

**КЫРГЫЗСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
им. Ж. БАЛАСАГЫНА**

**Диссертационный совет Д 08.23.666**

На правах рукописи  
УДК: 336.774(575.2) (043)

**МАЛАБЕКОВА КАНЬКЕЙ ЗАМИРБЕКОВНА**

**БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ МАЛОГО И СРЕДНЕГО  
БИЗНЕСА В КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКЕ**

08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит

Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук

**Научный руководитель:**

д.э.н., профессор

Саякбаева Айганыш Апышевна

**Бишкек – 2024**

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>ПЕРЕЧЕНЬ УСЛОВНЫХ ОБОЗНАЧЕНИЙ .....</b>	<b>4</b>
<b>ВВЕДЕНИЕ .....</b>	<b>5</b>
<b>ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА</b>	
1.1. Малый и средний бизнес как драйвер устойчивого развития экономики .....	13
1.2. Роль банковского кредитования в развитии малого и среднего бизнеса .....	25
1.3. Зарубежная практика банковского кредитования малого и среднего бизнеса .....	37
<b>ГЛАВА 2. АНАЛИЗ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА В КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКЕ</b>	
2.1. Тенденции развития малого и среднего бизнеса .....	59
2.2. Диагностика развития банковского сектора на современном этапе .....	78
2.3. Эконометрический анализ банковского кредитования малого и среднего бизнеса .....	92
<b>ГЛАВА 3. КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ПЕРСПЕКТИВНОГО РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА</b>	
3.1. Прогноз основных показателей банковского кредитования малого и среднего бизнеса .....	124

3.2. Моделирование системы банковского кредитования малого и среднего бизнеса .....	134
3.3. Минимизация кредитных рисков как основа устойчивого развития коммерческих банков .....	141
<b>ЗАКЛЮЧЕНИЕ</b> .....	158
<b>ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ</b> .....	162
<b>СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ</b> .....	165

## ПЕРЕЧЕНЬ УСЛОВНЫХ ОБОЗНАЧЕНИЙ

ВВП	Валовой внутренний продукт
ГЧП	Государственно-частное партнерство
ЕБРР	Европейский банк реконструкции и развития
ИЧР	Индекс человеческого развития
ЕАЭС	Евразийский экономический союз
ЕС	Европейский союз
ЕЦБ	Европейский Центральный банк (European Central Bank )
КР	Кыргызская Республика
КУАП	Комитет по управлению активами и пассивами
МВФ	Международный валютный фонд
ЦК МФ	Центральное казначейство Министерства финансов Кыргызской Республики
МСБ	Малый и средний бизнес
МСП	Малое и среднее предпринимательство
НБКР	Национальный банк Кыргызской Республики
Нацстатком/Н	Национальный статистический Комитет Кыргызской Республики
ООН	Организация Объединенных Наций
ПКР	Правительство Кыргызской Республики
ОЭСР	Организация экономического сотрудничества и развития
РК	Республика Казахстан
РППУ	Резерв на покрытие потенциальных кредитных и лизинговых потерь и убытков
РФ	Российская Федерация
СНГ	Содружество независимых государств
ЦУР	Цели устойчивого развития

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность темы диссертации.** Современная динамика развития глобальной экономики убедительно продемонстрировало важную роль малого и среднего предпринимательства (МСП) в национальных экономиках. Предприятия малого и среднего бизнеса способствуют борьбе с безработицей, создавая новые рабочие места и создавая нормальную конкурентную среду.

Малый бизнес лучше реагирует на колебания потребительского спроса и меняющуюся рыночную конъюнктуру, обеспечивая дополнительную стабильность экономике. В рамках своей деятельности малые и средние предприятия должны решать сложные задачи, связанные с финансированием своей хозяйственной деятельности. Согласно зарубежному опыту, малые и средние предприятия при поиске внешних источников финансирования основное внимание уделяют банковским кредитам.

Затраты, связанные с более высоким риском при кредитовании малых и средних предприятий, в конечном итоге перекладываются банками на заемщиков посредством более высоких процентных ставок по кредитам и более высоких требований к залогам.

Там, где высокие банковские риски ограничивают финансирование на приемлемых для бизнеса условиях, иностранные МСП имеют возможность воспользоваться различными формами помощи, а именно услугами специализированных учреждений.

Для коммерческих банков прибыль, полученная от выдачи банковских займов, имеет основополагающее значение в их деятельности, так как банки, в основном, получают доходы за счет поступления процентных платежей за использование кредитов. В Кыргызстане развитие и состояние банковского сектора контролируется Национальным Банком Кыргызской Республики, и риск недополучения прибыли вследствие потерь и убытков от невозврата кредитов является отрицательным показателем в деятельности коммерческого банка.

Безусловно, коммерческие банки заинтересованы в повышении своего рейтинга, потому что получившие признание надежного и устойчивого, банки могут рассчитывать на вклады населения и ресурсы инвесторов, которые, в свою очередь не будут бояться потерять вложенные средства.

Правительство Кыргызстана сделало ставку на развитие малого и среднего бизнеса, масштабные аграрные реформы, и политику приватизации, которые, как планировали политики и экономисты, станут тем самым локомотивом, который потянет страну вперед. Малый и средний бизнес самый приспособляемый, в то время как даже незначительные изменения в конъюнктуре рынка может привести к развалу крупных предприятий, которым очень сложно перепрофилироваться.

Но для того, чтобы население страны занималось предпринимательской деятельностью, нужен стартовый капитал, или средства для развития бизнеса. Такой капитал могут предоставить банки и небанковские кредитно – финансовые учреждения. Кредитор и Заемщик в данном случае работают на принципах взаимовыгодности.

Кредит выступает опорой современной экономики во всем мире, и при рациональном правовом регулировании - неотъемлемым элементом экономического развития. Его используют как крупные предприятия и объединения, малые производственные, сельскохозяйственные и торговые структуры, страны, государства, так и отдельные граждане.

Кредиторы, владеющие свободными ресурсами, только благодаря их передаче заемщику, имеют возможность получить от него дополнительные денежные средства. На поверхности экономических явлений кредит выступает как временное заимствование имущества или денежных средств. При помощи кредита приобретаются товарно-материальные ценности, различного рода машины, механизмы, другие основные средства, покупаются населением товары с рассрочкой платежа. Объектом приобретения за счет кредита выступают разнообразные ценности (вещи, товары). Однако экономическая наука о деньгах и кредите изучает не сами вещи, а отношения между

субъектами по поводу вещей. В этой связи кредит как экономическую категорию следует рассматривать как определенный вид общественных отношений.

Данные отношения на принципах взаимовыгодности, как бы это красиво не звучало, имеет свои недостатки, последствия которых довольно тяжело сказываются на работе коммерческих банков - это потери и убытки, вследствие невозврата кредитов коммерческими банками, в результате которого могут пострадать и кредитор и заемщик.

В целом это выдвигает необходимость теоретической разработки концепции правильной оценки и анализа кредитного риска и механизма, обеспечивающего надежную возвратность кредитов, ее реализации как важнейшего фактора стабилизации и дальнейшего развития экономики Кыргызской Республики, создания базы, для перехода к самостоятельной и независимой кредитной системе.

В современных условиях расширение доступа предприятий малого и среднего бизнеса к кредитным ресурсам приобретает особую актуальность, в связи с чем необходимо серьезное изучение зарубежного опыта активного участия коммерческих банков и специализированных институтов в кредитовании малых и средних предприятий и использование данного опыта в Кыргызской Республике.

**Связь темы диссертации с приоритетными научными направлениями, крупными научными программами (проектами), основными научно-исследовательскими работами, проводимыми образовательными и научными учреждениями.** Тема диссертационного исследования связана с реализацией Национальной стратегии развития Кыргызской Республики на 2018-2040 годы, Концепции региональной политики Кыргызской Республики на период 2018-2022 годов, Концепции инновационной модернизации экономического развития КР на период до 2035 года, Программой развития КР на период 2018-2022 годы «Единство, Доверие, Созидание», Целей устойчивого развития в Кыргызской Республике

(Цель 8), Стратегических направления деятельности Национального банка Кыргызской Республики на 2022-2025 годы, Стратегии развития строительной отрасли Кыргызской Республики на 2020-2030 годы, Программы развития зеленой экономики в Кыргызской Республике на 2019-2023 годы, Основных направлений развития банковской системы Кыргызской Республики на 2022-2025 годы, Программы "Финансирование субъектов предпринимательства".

**Цель и задачи исследования.** Целью диссертационной работы является разработка научно обоснованных теоретических положений и практических рекомендаций по оптимизации банковского кредитования малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике.

Реализация поставленной цели требует решения следующих задач, соответствующих логике и структуре исследования:

- исследовать теоретические основы функционирования малого и среднего бизнеса и определить роль банковского кредитования в его развития;
- провести анализ зарубежной практики банковского кредитования малого и среднего бизнеса;
- провести диагностику банковского кредитования малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике;
- выполнить эконометрический анализ банковского кредитования малого и среднего бизнеса;
- рассчитать прогноз показателей развития малого и среднего бизнеса, банковского кредитования малого и среднего бизнеса отдельных отраслей экономики до 2026 года;
- разработать концептуальные направления перспективного развития банковского кредитования малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике.

**Научная новизна полученных результатов** диссертационной работы заключается в разработке основных направлений модернизации банковского кредитования малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике:



- на основе обобщения и экспертного обзора теоретических основ функционирования малого и среднего бизнеса и банковского кредитования малого и среднего бизнеса даны авторские определения «малого и среднего бизнеса» и «банковского кредитования малого и среднего бизнеса»;

- углубленное исследование практики банковского кредитования развитых стран позволило выделить модели финансово-кредитной поддержки малого и среднего бизнеса;

- на базе анализа статистической информации проведена диагностика тенденций развития малого и среднего бизнеса и его банковского кредитования в Кыргызской Республике;

- многофакторный корреляционно-регрессионный анализ определил основные социально-экономические факторы, влияющие на банковское кредитование малого и среднего бизнеса отдельных отраслей экономики;

- рассчитаны прогнозы показателей развития малого и среднего бизнеса, банковского кредитования малого и среднего бизнеса отдельных отраслей экономики до 2026 года;

- разработаны концептуальные направления перспективного развития банковского кредитования малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике.

**Практическая значимость полученных результатов** диссертационного исследования состоит в возможности применения положений и выводов исследования в практике министерств, ведомств при разработке мероприятий по **оптимизации банковского кредитования малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике**. Основные выводы, предложения и научно-практические рекомендации могут быть использованы при разработке, реализации стратегий, программ и планов по основным направлениям **оптимизации банковского кредитования малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике**, а также в учебном процессе при подготовке бакалавров и магистров направления «Экономика» по следующим

дисциплинам «Финансы, денежное обращение и кредит», «Банковское дело» и др.

**Экономическая значимость полученных результатов.** Теоретико-методологические положения, выводы и практические рекомендации на основе анализа банковского кредитования малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике могут быть использованы министерствами и ведомствами при разработке концепций и стратегий социально-экономического развития страны, а также прогнозировании и принятия стратегических управленческих решений по развитию малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике.

Разработанные практические рекомендации могут послужить основой для совершенствования регулирования системой банковского кредитования малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике, что позволит повысить предпринимательскую активность.

**Основные положения диссертации, выносимые на защиту:**

- обобщение и экспертный обзор теоретических вопросов функционирования малого и среднего бизнеса и его банковского кредитования позволило вывести авторские определения следующих дефиниций: «малого и среднего бизнеса» и «банковского кредитования малого и среднего бизнеса»;
- модели финансово-кредитной поддержки малого и среднего бизнеса передовой практики зарубежных стран;
- результаты анализа статистических показателей развития малого и среднего бизнеса и его банковского кредитования в Кыргызской Республике и для оценка трендов развития;
- эконометрический анализ банковского кредитования малого и среднего бизнеса;
- предложены авторские прогнозные оценки показателей развития малого и среднего бизнеса, банковского кредитования малого и среднего бизнеса отдельных отраслей экономики до 2026 года;

– разработанные автором концептуальные направления перспективного развития банковского кредитования малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике.

**Личный вклад соискателя.** Результаты исследования апробированы в КНУ им. Ж. Баласагына. Практические рекомендации, направленные на модернизацию финансирования социального сектора Кыргызской Республики, нашли отражение в деятельности Минфина Кыргызской Республики.

**Апробация результатов диссертации.** Основные положения и выводы диссертационного исследования были доложены и обсуждены на круглых столах, семинарах, а также национальных и международных научно-практических конференциях: «Молодёжь в Евразийском экономическом союзе: трудовая мобильность и гуманитарное сотрудничество» (г. Бишкек, КРСУ им. Б. Ельцина, 11-12 июня 2019 год), «Интеграция науки в современном мире» - 76й Международной научной конференции Евразийского Научного Объединения (г. Москва, июнь 2021 год), «Цифровизация и трансформация экономик стран Центральной Азии: учетно-аналитические статистические правовые аспекты», посвященной 80-летию Ермакбаева А.З. (г. Бишкек, КРСУ им. Б. Ельцина, 2020 год), «Евразийская экономическая интеграция, проблемы и перспективы развития: цифровизации, управленческо-информационные; финансовые, мониторинговые, налоговые; учетно-аналитические, аудиторско-контрольные», посвященной 10-летию МОО «ИК Форума БАТСА 10-е Израйловские чтения» (Турция, г. Аланьи, КНУ им.Ж,Баласагына, КРСУ им. Б. Ельцина, 2021 год) и др.

**Полнота отражения результатов диссертации в публикациях.** Основные положения диссертационного исследования опубликованы в 14 научных статьях, из которых 5 статей опубликованы в изданиях, рекомендуемых НАК при Президенте Кыргызской Республики, 8 статьи

опубликованы в изданиях, индексируемых базой РИНЦ, в том числе в городах Москва, Махачкала (РФ), Аланья (Турция), Алматы (РК), Бишкек и др.

**Структура и объем диссертации.** Диссертационная работа состоит из перечня сокращений и обозначений, введения, трех глав, заключения, практических рекомендаций, списка использованных источников и приложений. Диссертация изложена на 164 страницах, включает 22 таблицы, 47 рисунков.

# **ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА**

## **1.1. Малый и средний бизнес как драйвер устойчивого развития экономики**

Малый и средний бизнес играют ключевую роль в обеспечении устойчивого развития экономики по ряду причин, среди которых инновационность и гибкость, т.е. малые предприятия часто более гибки и способны к быстрому принятию решений. Это позволяет им быстрее реагировать на изменения в рыночных условиях и внедрять инновации. Малые и средние предприятия часто ориентируются на местный рынок, что способствует развитию местной экономики и изменению социальной структуры. Различные бизнес-структуры предусматривают распределение экономических рисков. Если одна из сторон или компания столкнется с трудностями, другие смогут продолжать функционировать, обеспечивая стабильность экономики. Кроме того, малые и средние предприятия являются основным источником создания новых рабочих мест. Это способствует улучшению занятости и снижению уровня безработицы [68].

Малые и средние предприятия создают конкуренцию, что может привести к повышению качества товаров и услуг, а также к снижению цен. Они могут также стать причиной инклюзивного роста, предоставляя возможности различным слоям населения, включая малоимущих и представителей меньшинства.

Малый и средний бизнес играют решающую роль в устойчивой, динамичной и разновременной экономике. Поддержка развития этого сектора может способствовать более стойкому и устойчивому росту экономики.

На первом этапе изучения предпринимательства исследователи связывали эту деятельность, прежде всего, с фактором риска. В рамках

первого этапа эволюция теорий предпринимательства развивалась в двух направлениях. Р. Кантильон в своем труде «Исследование о природе торговли» (1756) делает акцент на получении предпринимательской прибыли за счет извлечения выгоды из фактора риска в процессе функционирования предприятия, а сама предпринимательская деятельность заключается в нахождении баланса между предложением и спросом. И.Тюнен в своей работе «Изолированное государство в его отношении к сельскому хозяйству и национальной экономике» (1826) развил идеи Р. Кантильона, выделив исчислимый и неисчислимый риск [49]. Неисчислимый риск возникает в процессе создания и внедрения предприятием инноваций в целях повышения конкурентоспособности на рынке и не может быть застрахован. И.Тюнен определяет прибыль как остаточную часть совокупного дохода за вычетом затрат, инвестиций и страхования исчисляемых рисков. Также к ученым, исследовавшим явление предпринимательства через анализ факторов риска, относится Ф. Найт. Он продолжил изучение исчислимого и неисчислимого риска в своей книге «Риск, неопределенность и прибыль» (1921) [135]. Если исчислимый риск можно застраховать и включить в себестоимость продукции, переложив на потребителя, то неисчислимый риск является непрогнозируемым. По Ф. Найту, фирма встречается с таким видом риска в процессе производства и реализации продукции. В своих воззрениях Ф. Найт соединил маргиналистский подход, обосновывающий остаточный доход фирмы, и теорию предпринимательства, основанную на изучении факторов риска [135].

Другое направление исследования теорий предпринимательства характеризует предпринимателя с точки зрения эффективного менеджмента производства и использования ресурсов в производстве. Представителями данного направления являются Дж. С. Милль, А. Маршалл, Ж. Б. Сэй [140].

Второй этап исследования вопросов предпринимательства консолидировал разработки первого этапа, изучавшие влияние факторов производства, и дополнил их анализом психо- логических факторов.

Основным исследователем этого периода по праву является Й. Шумпетер. Предприниматель рассматривается им как одна из основных движущих сил развития экономики, создания и внедрения инноваций, научно-технического прогресса [123].

Классическая экономическая теория и изучение предпринимательства на первом этапе апеллировали к исследованию статичной экономической системы, обретению ею рыночного равновесия [123]. Теоретический подход Й. Шумпетера обогатил экономическую теорию изучением динамической модели экономической системы, где предпринимательство является фактором устойчивого экономического развития. Важнейшей составляющей предпринимательства стало активное инновационное поведение фирмы на рынке. Прибыль трактуется Й. Шумпетером как вознаграждение за внедрение инноваций в хозяйственную практику. При этом предприниматель выступает как определенный социальный типаж, способный воплощать в жизнь новаторские идеи. Научные воззрения Й. Шумпетера наиболее полно раскрывают сущность предпринимательской деятельности и включают в себя комплексный анализ предпринимательства в контексте функционирования экономики, всестороннего исследования инновационной составляющей предпринимательства [123]. Й. Шумпетер подчеркивает важность инновационной деятельности пред-приятя для развития экономики в целом. Именно благодаря ей возможно быстрое и эффективное совершенствование экономической системы.

Третий этап развития теории предпринимательства пришелся на 60-е годы XX в. Наиболее яркими его представителями являются Л. Мизес, Ф. Хайек, И. Кирцнер. Они изучали предпринимательство, как одну из важнейших составляющих экономического механизма. На третьем этапе исследования предпринимательства были объединены экономический, социальный, управленческий и личностные фак-торы. Эти взгляды во многом созвучны идеям Й. Шумпетера о важности предпринимательства для инновационного развития экономики. Важным стимулирующим фактором

инновационного прогресса является рыночная конкуренция. При этом рыночный механизм обладает многими неизвестными факторами для участников рынка. Основные идеи Л. Мизеса заключаются в том, что каждый индивид действует в условиях неопределенности и, по сути, является предпринимателем. Также он делал акцент не на технологических инновациях и капитале, а на жизнеспособности идеи предприятия. Последователь И. Кирцнера Л. Мизес считал, что предпринимательство способствует установлению рыночного баланса и ситуации информационной открытости рынка [125]. Последнее весьма сомнительно для реальной экономики. И. Кирцнер определял предпринимательство как получение прибыли за счет разницы цен на ресурсы и реализуемую продукцию.

Схожие взгляды на вопросы теории предпринимательства у Ф. Хайека, изучавшего деятельность предпринимателя в условиях ограниченного доступа к рыночной информации. Важным вопросом в таких условиях являются конкурентные преимущества. Новизной в подходе Ф. Хайека является его взгляд на конкуренцию, как стимул разработок и внедрения инноваций. Именно конкуренция побуждает предпринимателя к поиску новых технологий, новых рынков, новых производственных и управленческих решений, что способствует стабильному развитию экономики [49].

Классическая экономическая теория, основным принципом которой является равновесное состояние экономики, считает, что целью создания предприятия выступает получение сверх прибыли. Тем не менее в результате дальнейшего повсеместного распространения инноваций прибыль по данному виду продукта снижается до среднерыночной по экономике. В свою очередь эволюционный подход заключается в создании предприятия в целях капитализации инноваций и новых технологий, что ведет к дополнительному риску предпринимательской деятельности [72]. Ограниченные возможности и повышенный риск инновационных внедрений обуславливают приоритетность малых организационных форм предприятия для внедрения инноваций. При



этом во избежание поглощения или вытеснения с рынка предприятие всегда будет стремиться к развитию и росту [125].

В ходе экономического развития теория предпринимательства вбирала в себя идеи смежных научных направлений. Особо следует отметить этап развития теорий предпринимательства, пришедший на 70-е годы XX в. В этот период произошло расширение теоретико-методологической базы, обусловленное формированием новой институциональной экономики. Теории трансакционных издержек и игр послужили основой аналитического инструментария этого научного подхода. Особенно следует отметить позитивное влияние научной школы «эволюционной экономики», сформировавшейся в период 70–80 гг. XX века. Р. Нельсон и С. Уинер, которые являлись представителями этой школы, на основе эмпирических исследований изучали инновационные и технологические факторы экономического развития [125]. Основные положения этого направления можно сформулировать следующим образом. Инновационно-технологические факторы включают в себя информационную осведомленность о рыночной ситуации, ноу-хау, институты поддержки инновационной деятельности. Фирма, как объект изучения теорий предпринимательства, выступает объектом анализа и приложения инновационных и технологических трансформаций. Дифференциация предприятий по различным характеристикам обуславливает их различную способность воспринимать и применять инновации в своей хозяйственной практике. В частности, такими параметрами являются научно-технологический уровень предприятия и параметры рынка, на котором функционирует предприятие. При этом технологическая эволюция и трансформация структуры экономики единовременны для всего рынка [125].

В теории эволюционной экономики технология не является внешним фактором развития. Создание и дальнейшее совершенствование технологии характеризуется техническими и экономическими ограничениями стратегии развития и социальными факторами. Эволюционная экономика рассматривает

трансформацию экономики и вопросы международной торговли на базе изучения различий техно- логических возможностей стран. По мнению Р. Нельсона и С. Уинтера, фирма способна формировать и воспроизводить определенный порядок работы, технологические и административно-хозяйственные регламенты, что является определяющим фактором эффективной работы фирмы [125]. Таким образом, неоинституционализм и эволюционная экономика создали теоретическую основу теории эволюции предпринимательства на современном этапе. При этом новые воззрения на дискуссионные вопросы теории предпринимательства развивают многие идеи Й. Шумпетера и Э. Пенроуз. Как один из важнейших параметров функционирования предприятия выделяется развитие человеческого капитала предприятия. Экономические процессы рыночной экономики находятся в тесной взаимосвязи с историческими, социально-культурными и территориально-географическими факторами. Институциональная экономика и эволюционный подход рассматривают фирму двояко: как институт, создаваемый обществом, и одновременно институт, влияющий на общество [49].

Таким образом, в развитии теории предпринимательства выделяют три волны Первая возникла в 18 веке и была связана с концентрацией внимания на несении предпринимателем риска. Основоположник Кантильон. Ричард Кантильон был первым теоретиком в области предпринимательства, работы которого относятся к началу XVIII века. Он первый обратил внимание на расхождения спроса и предложения и нарушения рыночного равновесия, которые позволяют отдельным людям извлекать спекулятивный доход. Он отмечал рисковую деятельность таких людей, гибкость их хозяйственного поведения, нестандартность принимаемых решений [67].

Около 1800 года Жан Батист Сэй следующим образом охарактеризовал предпринимателя: «Предприниматель перемещает экономические ресурсы из области с более низкой в область с более высокой производительностью и

результативностью». Адам Смит считал предпринимателем человека, который использует капитал собственника для извлечения дохода.

Вторая волна связана с выделением инновационности как основной отличительной черты предпринимательства. Основоположник – Шумпетер. В конце XIX века произошло разделение понятий «предприниматель» и «собственник на капитал». В этот период большой вклад в развитие теории предпринимательства внес Й.А. Шумпетер [123].

В своей работе «Теория экономического развития» он рассмотрел экономическую систему не как пассивный процесс обращения фондов, а как постоянно развивающуюся динамическую систему. В основе такого развития лежат новые комбинации факторов производства. Осуществлять эти комбинации и должен предприниматель. В понятие «осуществление новых комбинаций» Шумпетер вкладывает следующие элементы:

1. Создание новых благ или новых их качеств.
2. Внедрение новых технологий или использование имеющихся технологий, но новым образом.
3. Освоение новых рынков.
4. Получение новых источников сырья и материалов. Эти источники могли существовать и ранее, но не быть вовлеченными в процесс производства.
5. Осуществление соответственной реорганизации производства [123].

Третья волна отличается сосредоточением внимания на особых личностных качествах предпринимателя (способность реагировать на изменения экономической и общественной ситуации, самостоятельность в выборе и принятии решений, наличие управленческих способностей), основоположниками которой являются Тюнин, Найт и др.

Их заслуга заключается в подробной характеристике самого предпринимателя, как обладателя особых качеств. Кроме того, они проанализировали предпринимательский риск и предпринимательский доход. Эти же вопросы рассматривались Мизесом, Хайеком и Кришнером [67].

Развитие системы происходит как эволюционным путем, так и под влиянием внешних воздействий. Таким образом, для исследования системы важно уделить внимание изучению ее предыстории, особый акцент делая на постоянных (системных) институтах. Также выделяют понятие «системное событие», которое приводит к значительной трансформации системы. Основным предметом исследования в рамках системного подхода выступают системные институты и системные события [49].

Эффективное взаимодействие с внешней средой требует от предприятия адекватного восприятия, интерпретации и применения информации о внешней среде. Рыночной среде в большей мере свойственна неопределенность, что в совокупности с проблемами предприятия по восприятию и применению информации создают сложности в понимании рыночной ситуации, реального положения предприятия и выборе стратегии поведения на рынке. При этом процесс обратной связи со стороны предприятия по информированию внешней среды зачастую также нарушен, что снижает возможности по координации элементов системы. Перед теорией предпринимательства стоят такие важные вопросы, как выявление факторов, влияющих на поведение предприятий в различных условиях, определяющих выбираемые решения, определяющих структуру и стратегию предприятия. В исследовании теорий предпринимательства, как правило, выделяют дескриптивные теории, поясняющие реальную хозяйственную практику с теоретических позиций, и нормативные теории, характеризующие пути достижения наиболее благоприятного положения предприятия на рынке [72, 73].

Изучение теорий предпринимательства в рамках контент-анализа наиболее оптимально по следующей структуре. Во-первых, необходимо определить класс исследуемых объектов и исследуемый период. Далее раскрывают основные вопросы функционирования объектов исследования на основе установленного исследуемого круга предполагаемых ситуаций, входящих в проблемный круг теории (для дескриптивных концепций) или

нахождение возможностей организации благоприятного положения (для нормативных теорий). Это позволяет определить принципы и исходные положения теории, ее математический, статистический и методологический аппараты [67]. Затем проводится рассмотрение исследуемого объекта с точки зрения системного подхода и формулируются основные выводы теории.

Такой подход к изучению теорий предпринимательства отводит центральное место изучению объекта исследования как системы, в том числе подвергающемуся воздействию внешней среды. Для неоклассического подхода предприятие является преобразующим поток ресурсов в поток продукции и определяющим объемы привлечения ресурсов и цены в соответствии с рыночной конъюнктурой. Контрактная теория рассматривает пространство как систему, консолидирующую при помощи контрактных отношений собственников, управляющее звено, сотрудников и активы предприятия. При использовании системной парадигмы для дескриптивных теорий предпринимательства можно выделить следующие принципы. Предприятия являются суверенными, обладают юридической, производственной, имущественной и организационно-экономической свободой. Они одновременно функционируют в различных сферах и имеют различные обязанности по отношению к стейк-холдерам, постоянно взаимодействуют с внешней средой, институтами социально-экономической системы. Функционирование предприятия зависит от совокупности производственных факторов, спроса на продукцию, внутренних ресурсов и внешних условий функционирования предприятия. Деятельность предприятия выступает следствием функционирования и координации социально-экономических субъектов, каждому из которых свойственны собственные цели. Интересы предприятия не тождественны интересам собственников, управленческого состава, трудовых ресурсов и инвесторов .

Для теорий предприятий, относящихся к нормативной концепции, могут быть сформулированы следующие характеристики внутреннего состояния и рыночной ситуации: основные процессы функционирования

пред-приятия (производство и реализация продукции, воспроизводство ресурсов) должны быть согласованы и скоординированы; финансово-хозяйственные процессы, административные единицы и подсистемы должны находиться под единым управлением; предприятию необходимо учитывать информацию о рынке, быть способным ее находить, воспринимать, анализировать и применять в своей деятельности.

Типизация теорий предпринимательства базируется на функционировании предприятия как динамической системы в условиях динамической внешней среды. В экономической литературе выделяют пять основных классифицирующих пунктов, характеризующих варианты взаимодействия предприятия и внешней среды: холизм — партикуляризм, гомеостаз — гетеростаза, реактивность — проактивность, конституционализм — инвайронментализм, рациональность — иррациональность [49].

Концепция приоритетного отношения целого по отношению к его составляющим (холизм) находит свое выражение в тесной взаимосвязи направлений функционирования предприятия под влиянием внешней и внутренней среды. Примером является неоклассическая теория. Противоположенная парадигма (партикуляризм) считает, что допустимо исследовать и прогнозировать отдельные направления деятельности предприятия. При этом нет настоящей необходимости в учете взаимодействий, функционирования системы в целом. Пример — теория стратегической школы власти. Применительно к изучению теории предпринимательства концепция гомеостаза несет идею стремления фирмы к устойчивости и равновесию во внутренней и внешней деятельности (менеджеральная концепция) [49]. Теория инноваций Й. Шумпетера и «школа предпринимательства» в стратегическом менеджменте придерживаются гетеро-статической концепции спонтанного развития предприятия, стремления к инновациям. Реактивное восприятие предприятием внешнего воздействия со стороны рынков, конкурентов, государственного регулирования рассматривает реакцию предприятия как

пассивный ответ на воздействие, принимая как данность рыночные условия. Проактивная позиция в этом вопросе заключается в том, что положение предприятия на рынке является следствием его реакции на рыночную среду. Пример проактивной теории — статические неоклассические теории, теория ресурсной базы Б. Вернерфельта [67].

Концепция конституционализма свидетельствует о том, что предприятию изначально свойственны его основные характеристики и соответственно предпосылки поведения. Эти черты определяют его структуру и формируются на этапе зарождения предприятия. Примеры конституционной теории — эволюционная теория фирмы Р. Нельсона и С. Уинтера и статический вариант неоклассической теории (с фиксированной производственной функцией). Подход инвайронментализма состоит в приоритетном влиянии на предприятие внешней среды. Инвайронментализм представлен в вариантах контрактных теорий фирмы, «школе обучения» (в терминологии Г. Минцберга и др.). Рациональный подход заключается в обоснованном, логическом принятии управленческих решений на предприятии. Иррациональный подход не подразумевает обоснованного целеполагания и принятия решений.

Следует выделить такие наиболее рациональные теории предпринимательства, как неоклассические теории («железной клетки», по выражению М. Вебера), теории принятия решений Г. Саймона, Р. Сайерта и Дж. Марча, Х. Лейбенштейна. Выделение иррациональности, как качества, свойственного каждому индивиду, и «системная дисфункция» включают такие теории, как «школа предпринимательства» по Г. Минцбергу и др. [67]. Основной движущей силой деятельности предприятия, согласно этой теории, являются такие иррациональные характеристики, как импульсивность, интуиция, «озарение» предпринимателя. Также стоит учитывать субъективность восприятия иррациональной и рациональной характеристик — в рамках различных аргументов, системы координат они могут полярно различаться.

Исследователь Клейнер Г. Б. и его последователи изучали и проводили анализ поведения предприятия для определения моделей [72, 73, 74].

Профессор Камчыбеков Т.К. оценивал тенденции и проблемы развития малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике и определял основные направления развития в перспективе [68].

Профессор Савин В.Е. также отмечал немаловажную роль малых и средних предприятий, т.к. в условиях их развития благоприятно осуществлять внедрение инноваций, что в свою очередь повлечет за собой улучшения в социально-экономической сфере государства. Экономический рост страны непосредственно зависит от развития предпринимательства в целом. Важное значение на развитие данной сферы может оказать благоприятная государственная политика, поступление прямых иностранных инвестиций и развитие торговой деятельности. При должном функционировании роль малых и средних предприятий, они смогут обеспечить отечественный рынок товарами первой необходимости [98].

Доктор экономических наук С.Дж. Чолбаева рассматривала роль малого и среднего бизнеса в формировании доходной части государственного бюджета Кыргызской Республики [115].

Обзор теоретических положений о закономерностях развития предпринимательства можно сделать обобщение в виде авторского определения малого и среднего бизнеса как деятельности предпринимателя направленной на создание собственного дела для получения выгоды в виде прибыли, при котором предприниматель вкладывает собственные ресурсы и рискует ими в быстроменяющейся рыночной среде. Малый и средний бизнес характеризуется гибкостью, адаптивностью, высоким риском, а также способностью внедрять новаторские идеи, технологии, производить новые продукты для удовлетворения растущих и меняющихся потребностей населения, при этом его общественная роль выражается в создании рабочих мест, обеспечении сотрудников социальными пакетами и пополнении государственной казны.



## **1.2. Роль банковского кредитования в развитии малого и среднего бизнеса**

Теория кредита прошла длительный путь развития, на каждом этапе возвращаясь к вопросу о сущности и роли кредита в экономике. Однако, несмотря на то, что ее формулировки присутствуют почти в каждом учебнике по экономике и, конечно, в учебниках по банковскому делу, дискуссионность проблемы сохраняется.

Выделяют две теории кредита: натуралистическую и капиталотворческую. Их основные постулаты кратко можно представить следующим образом:

– перераспределения материальных ценностей, а коммерческие банки – лишь посредники. Кредит не создает реальный капитал – основа натуралистической теории кредита;

– кредиту принадлежит решающая роль в экономике, он не вытекает из процесса воспроизводства, кредит приносит прибыль и является производительным капиталом, кредит определяет экономическое развитие общества. Основа подхода - капиталотворческая теория [85].

Обоснование отрицательного влияния кредита на развитие социально-экономической системы, опирается на анализ ранних этапов эволюции кредитных отношений. Издревле представления о кредите прочно увязывались с ростовщичеством, разорявшим заемщиков и углублявшим социальное расслоение общества. Кредит и его неотъемлемый элемент - ссудный процент – ассоциировались с социальным и нравственным злом. На отрицании ссудного процента основаны и современные исламские банковские системы [79].

Натуралистическая теория кредита была разработана представителями классической политической экономии А. Смитом (1723-1790) и Д. Рикардо (1772-1823). Ее идеи разделяли многие экономисты XIX в. – представители

исторической школы Германии и Австрии, французские ученые – Ж.Сей, Ф.Бастиа, американец Д.Мак-Кулох и многие другие [85].

В первой половине XIX века в английской политической экономии возникло направление, получившее название «банковская школа». Его сторонники пытались доказать, что можно не ограничивать банковскую эмиссию, поскольку размеры банкнот в обращении регулирует якобы сам рынок. Раз, по их мнению, банкноты выпускаются банком в порядке кредитования и регулярно возвращаются при погашении кредита, следовательно, их избыточная эмиссия невозможна [85].

Представители этой школы Тук (1774 – 1858), Фуллартон (1780 – 1849) считали, что незачем жестко ограничивать эмиссию банкнот, которая была установлена в Англии на основе закона – акта Роберта Пиля в 1844 году, в противовес «Денежной школе», исповедовавшей количественную теорию денег, и пытавшейся доказать необходимость ограничения эмиссии для повышения банковского процента во время кризисов. Можно сказать, что теория банковской школы выражала в целом прогрессивные взгляды, пытаясь дать свободу развитию кредита, который обеспечивал бы эластичность системы банкнотного обращения, необходимого для развития отраслей хозяйства. Но эта теория недооценивала опасность избыточной эмиссии платежных средств. Сама по себе кредитная эмиссия банкнот, к сожалению, не имеет ограничения избыточного выпуска платежных средств, которое государство охотно использует для покрытия бюджетного дефицита. Кредитная эмиссия вовсе не исключает возможности излишнего выпуска банкнот, особенно в условиях деноминации денежной системы. В современных условиях с этой проблемой столкнулись многие страны, включая Россию [60].

Капиталотворческие теории кредита способствует расширенному воспроизводству, а сам капитал самостоятелен и может приращаться.

Наиболее яркими представителями капиталотворческой школы были представители английской школы - Дж. Ло (1671-1729), Г. Маклеод (19в.), ан.

Дж. Кейнс и Р. Хоутри (20в.), австро-немецкой школы И. Шумпетер и А. Ган, американцы- неокейнсианская школа П. Самуэльсон, Л. Лернер, С. Харрисон, Дж. Гелбрейт и др.; школа монетаристов - основатель М.Фридман (лауреат Нобелевской премии – 1976 г.) [60].

Термин кредит происходит от латинского «creditum» - ссуда, долг. Кредит возник из необходимости развития товарно-денежных отношений, а потребность в нем вызвана неравномерностью кругооборота индивидуальных капиталов. Кредит выступает в качестве формы разрешения противоречия между накоплением временно свободных денежных средств у одних экономических субъектов и потребностью в них у других [46].

Под кредитом следует понимать отношения, связанные с предоставлением кредитором на основании соответствующего договора ресурсов (высвобождаемых в процессе кругооборота капитала) заемщику для их использования на платной основе и на условиях возвратности в целях получения дополнительного экономического эффекта. Возвратное предоставление средств является важным аспектом кредита, но это не просто «выдача» или «передача», а определенные экономические взаимоотношения, так как отношения нельзя передать или выдать с дальнейшим их возвратом [51].

В системе экономических отношений кредит занимает особое положение как самостоятельная экономическая категория. Благодаря кредиту экономика в целом, а также отдельные юридические и физические лица имеют прекрасную возможность удовлетворять свои хозяйственные и личные потребности, преодолевая ограниченность финансовых ресурсов. Кредитные отношения позволяют организации за счет дополнительных средств расширить производство, увеличить свои ресурсы, а также ускорить достижение различных намеченных целей. В целом же кредит может способствовать укреплению экономического потенциала общества. В процессе деятельности банки сталкиваются с совокупностью различных видов рисков, отличающихся между собой местом и временем возникновения,

внешними и внутренними факторами, влияющими на их уровень, и, следовательно, на способы их анализа и методы их описания. Вес виды рисков взаимосвязаны и оказывают воздействие на деятельность банков [46].

К кредитным ресурсам относятся средства, которые имеются в распоряжении банка и используется им для совершения кредитных операций. Банк не в состоянии развивать стабильно кредитные операции в условиях ограниченных ресурсов. Кредитные ресурсы банков делятся на привлеченные и собственные [44].

Собственные ресурсы, это средства страхового, резервного, уставного и других фондов банка, которые образуются за счет прибыли, а также прибыль, нераспределенная в течение года. Но главное место в составе кредитных ресурсов коммерческих банков занимают привлеченные денежные средства, которые состоят: из средств клиентов на текущих счетах, депозитов физических и юридических лиц, остатков на корреспондентских счетах, а также привлекаемых с межбанковского рынка (межбанковские кредиты) и получаемых от реализации ценных бумаг и т. д. Для коммерческого банка одним из самых надежных источников ресурсов и поддержания его ликвидности являются депозитные вклады [46].

Привлеченные и собственные средства коммерческих банков являются основными источниками в финансировании кредитных ресурсов. Важным фактором укрепления базы ресурсов кредитования является оптимизация источников, за счет которых происходит формирование кредитных ресурсов. Банки должны создавать наиболее эффективные комбинации источников средств для формирования своей ресурсной базы.

Основное количество кредитных ресурсов коммерческих банков формируется путем привлечения средств. Действующая структура источников формирования кредитных ресурсов полностью соответствует условиям рыночных отношений. Достаточно дешевыми источниками привлечения средств в коммерческих банках являются денежные остатки на текущих и расчетных счетах клиентов [46].

Вполне естественно, что не все привлеченные и собственные средства могут быть привлечены банком для осуществления операций по кредитованию. Коммерческий банк обязан всегда иметь в наличии некоторые денежные средства для обеспечения выполнения принятых на себя обязательств по своевременному предоставлению (возврату) их своим клиентам. Клиенты банка должны быть уверены в его надежности, поэтому в банках созданы обязательные резервы ликвидности, которые должны гарантировать возврат денежных средств вкладчикам [51].

Во всех странах коммерческие банки обеспечивают своим вкладчикам хорошие кредитные ресурсы и резервный запас денежных средств на случай возможных потерь. Также предусматриваются различные формы страхования, как прямого, так и косвенного. Потеря уверенности вкладчиков относительно финансовой устойчивости банков чревато массовым изъятием вкладов, что крайне негативно скажется на общей экономической ситуации в стране.

Пионером в практической реализации капиталотворческих теории в начале XVIII в. стал шотландец Джон Ло. Однако созданная им система просуществовала недолго и лопнула как финансовая пирамида, после чего капиталотворческая теория кредита надолго была забыта. Ее возрождение связано с именем англичанина Г. Д. Маклеода, директора Королевского британского банка, обанкротившегося под его руководством в 1858 г. [100].

Рассматривая народно-хозяйственное значение кредита, Г.Д. Маклеод отмечал, что пользование кредитом:

- 1) ведет к выравниванию цен, придает им большее постоянство;
- 2) увеличивает товарное предложение. Кредит есть продукт банковской деятельности и капитал, создаваемый банком [100].

Капиталотворческая теория кредита стала преобладающим направлением в более поздних теориях кредита. Это было обусловлено развитием кредитной системы, сращиванием промышленного и банковского капиталов. Превращение банков из скромных посредников во всемогущих монополистов создало условия для расширения кредитной экспансии [106].

Развитие капиталотворческой теории кредита связывают с выходом в свет работы Й.А. Шумпетера, «Теория экономического развития», в которой кредиту приписывались функции создателя, творца капитала и главного двигателя экономического развития общества. В отличие от сторонников теории «нейтральности» денег он утверждает, что изменение количества денег в обращении, возникающее посредством кредита, активно влияет на реальные параметры производства. Огромный вклад Й.А. Шумпетера в экономическую теорию общепризнан. Справедливость его суждений о взаимосвязи денег, кредита и производства подтверждается и событиями современной экономической жизни. И. Шумпетер делает вывод, что кредит не просто увеличивает массу денег, а качественно улучшает производственный потенциал общества, направляя ресурсы в руки предпринимателей-новаторов, обеспечивающих экономическую динамику. Платой за предоставление денег является процент [123].

Заметный вклад в развитие капиталотворческой теории кредита внес немецкий банкир Людвиг Альберт Ганн, эмигрировавший в США после прихода к власти фашистов. Его работа «Народно-хозяйственная теория кредита» (*Volkswirtschaftliche Theorie des Bankkredits*) в 1920-х гг. приобрела огромную популярность. Исходным пунктом его теории стало следующее утверждение: первичным по отношению к производству является спрос, его создают банки, отсюда вытекает и всемогущество последних [60].

Определение кредита давалось через доверие. Денежный и капитальный рынок суть рынки, на которых торгуют кредитом, в буквальном смысле слова «доверием». Банки выступают посредниками в доверии. Соответственно, объем предоставляемых кредитов принципиально свободен и ни с чем не связан, ибо это идеальный, коренящийся в наличии доверия момент.

А. Ганн в противовес традиционному взгляду, согласно которому объем операций банка определяется размером вкладов, зависящих от размером собственного капитала банка и вытекающих из воспроизводственного процесса, выдвигает тезис о предшествовании активных операций пассивным.

Это положение является новым по сравнению с положением о том, что банки создают кредит, кредит есть капитал, и тем самым банки создают капитал. По мнению А. Гана, вклады банков являются «рефлексом предшествовавшего предоставления кредита», итогом активных операций, результатом созданного банком кредита, или доверия. При этом он оперирует мнимыми вкладами, образующимися в результате зачисления суммы предоставленного кредита на текущий счет клиента банка, депозитной эмиссии [130, 131].

Приоритет активных операций проявляется в контокоррентном кредите, который А. Ган называет «хребтом» банковской деятельности. Депозиты, возникающие на основе контокоррентного кредита, есть «мнимые» депозиты в отличие от действительных, реально депонированных вкладов. Поскольку контокоррентный кредит позволяет банкам создавать мнимые вклады, А. Ган делает вывод о безграничной способности банков создавать «инфляционный кредит». Он считал возможным ликвидацию конкуренции между банками и бескризисное развитие экономики путем неограниченного предоставления кредита. Теория А. Гана послужила одной из теоретических основ опубликованной Дж. М. Кейнсом «Общей теории занятости, процента и денег» [130, 131].

Главная суть кейнсианской теории состоит в отрицании саморегулирования рыночной капиталистической экономики. По мнению Дж. М. Кейнса, диспропорции в экономике капитализма, циклический характер его развития можно преодолеть путем вмешательства государства в регулирование количества денег в обращении и процентных ставок. Установление низкой нормы процента создаст стимулы к инвестициям, снизит безработицу, обеспечит подъем производства [47].

Однако весь ход развития капитализма после Второй мировой войны показал несостоятельность данной доктрины: в большинстве капиталистических стран после некоторого подъема производства начиная с 70-80-х годов пошло его падение, сопровождавшееся катастрофической

безработицей. Это вызвало острый кризис кейнсианства, отказ многих его сторонников от теории «регулируемого капитализма» [47].

Дж. Кейнс выделил три фактора, от которых, по его мнению, зависит массовое привлечение инвестиций в реальный сектор экономики, стремление населения к накоплению капитала в процессе функционирования домашних хозяйств.

Во-первых, это психология людей. К фундаментальным психологическим факторам, влияющим на накопление, отнесены:

- 1) психологическая склонность к потреблению;
- 2) психологическое восприятие ликвидности;
- 3) психологическая оценка ожидаемой выгоды от капитальных активов.

Во-вторых, накопление напрямую зависит от дохода, прежде всего заработной платы, которая является результатом торга между предпринимателями и работниками.

В-третьих, на общую хозяйственную ситуацию влияет совокупный спрос, а на него определяющее воздействие способно оказать количество денег, которое зависит от действий центрального банка» [47].

Названные факторы при системном взаимодействии могут привести к выходу из кризиса и росту экономики за счет создания долговой экономики: правительство должно сформировать фиктивный спрос, благодаря которому повышаются доходы, развивается склонность к потреблению, повышается оценка ожидаемой выгоды от капитального имущества.

Ссудный капитал, как его понимает К. Маркс, есть капитал, предоставляемый денежными капиталистами в ссуду промышленным и торговым капиталистам и приносящий процент. По К. Марксу ссудный капитал выступает в качестве обособившейся части промышленного капитала и в этом качестве обслуживает капиталистическое производство и способствует накоплению промышленного капитала [86].

Согласно теории К. Маркса ссудный капитал - это особый вид капитала, обладающий рядом существенных отличий от других видов капитала. Первая



особенность - ссудный капитал есть капитал- собственность, в отличие от капитала-функции, т. е. капитала, функционирующего в промышленности или торговле. В руках денежного капиталиста ссудный капитал всегда выступает как капитал-собственность, хотя он и отдает его во временное пользование функционирующему капиталисту. Это положение теории К.Маркса прямо вытекает из его трактовки капитала как самовозрастающей стоимости [86].

К. Маркс сделал вывод о неизбежности эпохи так называемого первоначального накопления капитала для стран, переходящих к рынку. Особенно ярко наблюдались проявления первоначального накопления капитала в центральноазиатских странах, в том числе и в Кыргызской Республике, где сильно ощущались кризисные явления в экономике и социальной сфере, темпы накопления денежно-финансового капитала шли вразрез с развитием промышленного капитала [86].

Профессор Д.Ч. Бектенова отметала, что накопление капитала способствует развитию банковского сектора, а, следовательно, и банковского кредитования малого и среднего бизнеса [40, 41, 42, 43, 44, 45].

Профессор А.А. Шербекова рассматривала роль и значение банковского кредитования в жилищном строительстве, где проявляется его экономической сущности, позволяющей наращивать оборотные средства строительных компаний в недостающем объеме и, тем самым, обеспечивать ввод жилья в эксплуатацию в соответствии с запланированными сроками [117].

Банковский кредит является неотъемлемой составляющей системы финансирования жилищного строительства и источником инвестиционного капитала, способствующего поддержанию полноценного функционирования строительных компаний в условиях достаточности финансовых ресурсов [117].

В условиях быстроменяющейся мировой финансовой системы зарубежные исследователи отмечают современные тренды развития банковского сектора и его влияния на экономику посредством кредитования.

Эггертссон, Гаути Б. и другие (2019) предлагают макро модель банковского сектора, которая связывает воедино учетные ставки, ставки по депозитам и ставки по кредитам. Как только учетная ставка становится отрицательной, обычный механизм передачи денежно-кредитной политики через банковский сектор выходит из строя. Более того, поскольку отрицательная учетная ставка снижает прибыль банков, общий эффект на совокупный выпуск может быть сдерживающим [128].

Сарто Андрес и Ван Оливье (2023) определили механизм снижения процентных ставок на активность банков. Когда процентные ставки высоки, дешевое депозитное финансирование дает банкам значительное конкурентное преимущество перед теневыми банками, полагающимися на оптовое финансирование. Когда процентные ставки резко падают, банки теряют это преимущество, испытывают сокращение своей чистой процентной маржи, что приводит к снижению прибыльности, замедлению роста и мерам по сокращению расходов, таким как закрытие филиалов [139].

Дж. Бегенау, Т. Ландфойгт (2022) предложили количественную модель общего равновесия с регулируемыми и нерегулируемыми банками для изучения непредвиденных последствий регулирования. Ужесточение требований к капиталу для регулируемых банков приводит к более высокой доходности по долгам всех банков, что приводит к увеличению леведа теневого банковского сектора. В то же время ужесточение регулирования исключает субсидии коммерческим банкам из системы страхования вкладов, уменьшая конкурентное давление на теневые банки, заставляя их брать на себя риски. Конечным результатом является более безопасная финансовая система с большим количеством теневой банковской деятельности [133].

Манаса Гопал и Филипп Шнабль (2022) отмечали рост числа финансовых компаний и финтех-кредиторов в малом бизнесе после финансового кризиса 2008 года. В соответствии с заменой банковского кредитования финансовыми компаниями и FinTech кредитования, было

обнаружено, что сокращение банковского кредитования не оказало никакого влияния на занятость, заработную плату, новые создание бизнеса или расширение бизнеса. финансовые компании [136].

Атиф Миан и Амир Суфи (2022) установили, что расширение кредитного предложения стимулирует спекуляции на рынке жилья и усиливает жилищный цикл [127].

Флориан Хайдер, Фарзад Саиди, Гленн Шепенс (2019) определили, что отрицательные процентные ставки по-новому влияют на предложение банковских кредитов. Банки неохотно перекладывают отрицательные ставки на вкладчиков, что увеличивает стоимость фондирования банков с высоким уровнем депозитов и снижает их чистую стоимость по сравнению с банками с низкими депозитами [129].

Индранил Чакрабортья, Итай Гольдштейн, Эндрю Маккинлей (2020) рассмотрели влияние денежных стимулов на банковское кредитование. Банки, получающие выгоду от покупки ценных бумаг с ипотечным покрытием, увеличивают выдачу ипотечных кредитов по сравнению с другими банками и сокращают коммерческое кредитование [132].

Якуб Слейби, Фабрицио Казалин, Джорджио Фацио (2023) исследовали нетрадиционную денежно-кредитную политику и кредитное совместное движение в еврозоне и определили реакцию факторов на политические шоки, которая всегда значительна и имеет ожидаемый знак, при этом совместное движение корпоративного кредита более чувствительно к политическим шокам, чем кредит домохозяйств [141].

Мигель Ампудиа, Скандер Дж. Ван ден Хеувел (2022) провели исследование денежно-кредитной политики и стоимости банковского капитала во времена низких и отрицательных процентных ставок [98]. Эффект неожиданного снижения процентных ставок ЕЦБ на стоимость акций европейских банков – эффект, который обычно является положительным – стал отрицательным, поскольку процентные ставки в зоне евро достигли нуля и ниже [137].

Таким образом, проведенный обзор исследований по банковскому кредитованию малого и среднего бизнеса позволил сделать вывод, что оно подвержено влиянию множества факторов, таких как влияние государственного регулирования через денежно-кредитную политику, спроса на кредитные продукты, поступление иностранных кредитов и др.

Кацперчик, Марцин Т. и Пейдро, Хосе-Луис (2022) изучили как выбросы углекислого газа на уровне компаний влияют на банковское кредитование и, через этот канал, на реальные результаты на выборке глобальных компаний с синдицированными кредитами. Было использованы обязательства банковского уровня по декарбонизации, чтобы продемонстрировать изменения в «зеленых» предпочтениях банков и посредством этих обязательств шокировать фирмы, ранее имевшие кредиты от этих банков. Фирмы с более высоким выбросом углекислого газа, ранее берущие кредиты у надежных банков, впоследствии получают меньше банковских кредитов. Пострадавшие компании также снижают свой общий долг, кредитное плечо, размер и реальные инвестиции, а также увеличивают свои ликвидные активы. Не обнаружено никаких улучшений в экологических показателях коричневых фирм, а лишь свидетельства, подтверждающие «зеленое отмывание» фирм [134].

Обобщая теоретические воззрения ряда современных ученых на сущность банковского кредитования малого и среднего бизнеса можно дать авторское определение этой дефиниции. Банковское кредитование малого и среднего бизнеса – это суживание денежных средств коммерческими банками предпринимателям малых и средних предприятий для создания или расширения своего бизнеса под процент на выгодных для обеих сторон условиях и закрепленных контрактом, определяющим процентную ставку, сроки, сумму, порядок погашения долга.

### 1.3. Зарубежная практика банковского кредитования малого и среднего бизнеса

Обобщая опыт банковского кредитования малого и среднего бизнеса в мировой экономике наиболее эффективны три модели финансово-кредитной поддержки малого и среднего бизнеса:

- модель США;
- модель Германии;
- модель Франции.

*Американская модель* финансово-кредитной поддержки предусматривает:

прямую поддержку малого бизнеса за счет государственных средств;

– независимое существование его государственного и частного финансирования. В США среди различных по типу финансовых компаний и институтов поддержки наиболее распространение получили:

– традиционные партнерства, зачастую создаваемые состоятельными семьями с целью «агрессивного распоряжения» частью семейных средств путем вложения их в малые предприятия;

– фонды, управляемые профессионалами, функционирующие как традиционные формы социального партнерства и распоряжающиеся деньгами различных организаций;

– инвестиционные банковские компании, периодически формирующие объединения инвесторов для поиска привлекательных венчурных предприятий;

– страховые компании, обычно более консервативные и зачастую требующие у малого предприятия определенной доли акционерного капитала как средства защиты от инфляции [60].

Коммерческие банки в США, как правило, предлагают малому бизнесу варианты быстрой оборачиваемости средств, т. е. краткосрочные кредиты. Такие средства обычно используются для накопления запасов или

финансирования покупателей, приобретающих товар в кредит. Предприниматель в этом случае погашает задолженность, продав запасы или получив от потребителей причитающиеся ему деньги.

Краткосрочный кредит служит для удовлетворения временных потребностей предпринимателя в денежных средствах, называемых самоликвидирующимися. Поскольку подобные кредиты предоставляются на малый срок (до одного года), под них часто не требуется обеспечение. В данном случае залог не является обязательным, поскольку банк полностью полагается на кредитоспособность предпринимателя [60].

В удовлетворении постоянной потребности малых предприятий в денежных средствах большую роль играют долгосрочные кредиты. Они предоставляются на срок свыше одного года и дают возможность предпринимателям финансировать приобретение основных фондов длительного пользования:

- зданий;
- сооружений;
- оборудования;
- земли;
- автотранспорта и т. д. [103].

Возмещение задолженности осуществляется, как правило, из прибыли малого предприятия.

Источниками заемного капитала для малых предприятий также могут быть:

- крупные предприятия с высокой конкурентоспособностью;
- государственные финансово-кредитные учреждения (Администрация малого бизнеса и Министерство торговли США).

Администрация малого бизнеса США (Small Business Administration – SBA) – это наиболее важный и успешно функционирующий институт финансовой поддержки малого бизнеса. Ежегодно SBA выдает свыше 60 тыс. кредитных гарантий на сумму около 10 млрд долл. США. Причем 90% всей

финансируемой помощи осуществляется в виде гарантий. В качестве платы за предоставление гарантий SBA берет (с коммерческого банка или его заемщика) всего 1% от суммы займа [124], что довольно выгодно для заемщика (рисунок 1.1).



Рисунок 1.1. Схема кредитования малого бизнеса в США

Источник: [124]

1 – малое предприятие представляет кредитору документы на получение кредита; 2 – кредитор вносит заявку на рассмотрение SBA; 3, 4 – если согласие на кредитование получено, то SBA выступает гарантом по кредиту для малого предприятия и одновременно страхует кредитный риск кредитору (причем плату за услугу берет как с кредитора, так и с заемщика); 5 – кредитор предоставляет денежные средства малому предприятию.

По программе CDC/504: 1 – частная некоммерческая корпорация (CDC) находит кредитора, выполняя функции посредника между SBA и частными заимодавцами; 2 – малое предприятие подает документы кредитору на получение кредита; 3 – кредитор вносит заявку на рассмотрение SBA; 4, 5 – если согласие на кредитование получено, то SBA выступает гарантом по кредиту для малого предприятия и одновременно страхует кредитный риск кредитору (причем плату за услугу берет как с кредитора, так и с заемщика); 6 – кредитор предоставляет кредитные ресурсы малому предприятию

Действующие программы в рамках SBA ежегодно обновляются, создаются новые направления развития поддержки малого бизнеса. По программе CDC/504 в организации процесса кредитования существенную роль играет частная некоммерческая корпорация (CDC), которая осуществляет содействие экономическому развитию малого предпринимательства. CDC занимается поиском частных кредиторов и выполняет функции посредника между SBA и заимодавцами с целью обеспечения долгосрочного финансирования малого бизнеса.

Каждая программа SBA имеет:

- клиентов;
- конкретные цели;
- сегмент реализации;
- условия участия[124],

Наиболее известны программы:

- 7a;
- CDC/504;
- Microcredit loans.

По программе 7a предприниматель может получить гарантии, если он по каким-то причинам не способен

предоставить банку залог самостоятельно. Так, для суммы не более 750 тыс. долл. гарантия предоставляется на 75% займа, на 100 тыс. долл. – 80%. Сроки предоставления гарантии составляют до 10 лет на оборотный капитал и до 25 лет на основной, при этом процентная ставка не должна превышать 2,75 пп. займа [124].

По программе CDC/504 предоставляется долгосрочный кредит с фиксированной ставкой на покупку земли. В том числе на:

- покупку зданий;
- благоустройство улиц, автостоянок;
- строительство новых объектов или модернизацию;
- ремонт;
- преобразование существующих объектов;



– приобретение машин и оборудования.

По данной программе бизнес квалифицируется как малый, если его собственный капитал не превышает 7,5 млн долл., а средний чистый доход не выше 2,5 млн долл. после уплаты налогов за предыдущие два года. Гарантия предоставляется в зависимости от вида кредита и составляет 40–100% займа, максимальная ее сумма варьируется от 1 до 4 млн долл. [124].

В обобщенном виде особенности программ кредитования SBA и виды кредитов представлены в табл. 1.1.

Таблица 1.1 - Программы SBA и их особенности

Программа	Виды кредитов в рамках программы	Краткая характеристика
7a		Специальная программа кредитования малого предпринимательства, включающая финансовую помощь для предприятий, имеющих особые требования
	Экспресс SBA и пилотные программы	Предлагают усовершенствованный и ускоренный вариант процедуры кредитования для отдельных групп заемщиков (в частности, для военнослужащих, ветеранов и заемщиков от проблемных общин)
	Кредитные программы развития экспорта	Оказывают финансовую помощь экспортерам сферы малого бизнеса, предоставляя ряд кредитных программ, специально разработанных для стимулирования экспорта в стране
	Сельские бизнес-кредиты	Предназначены для оказания финансовой поддержки фермерам и микро-бизнесу. Особенность программы – упрощенная процедура кредитования и оптимизации процесса оформления и обработки кредитной заявки
CDC/504		Программа предоставления долгосрочного кредитования с фиксированной ставкой для приобретения основных фондов в целях расширения или модернизации. В рамках программы дополнительно осуществляется финансирование для пополнения оборотного капитала, консолидации, погашения или

	рефинансирования долга	
	Кредит под залог от частного кредитора	Предоставление кредита под залоговое обеспечение частного кредитора, залог которого покрывает до 50 % от стоимости проекта
	Кредит под залог CDC	Вид кредитования с участием CDC, при котором 100 % от стоимости проекта покрыто. SBA предоставляет полную гарантию долговых обязательств (100 %) при залоговом обеспечении, покрывающем до 40 % от стоимости проекта. Вклад от заемщика составляет не менее 10 % от стоимости проекта
<i>Microloans</i>	Программа микрокредитования предоставляет небольшие краткосрочные кредиты малому бизнесу. Максимальная сумма кредита составляет 50 000 долл. (средний размер микрокредита – 13 000 долл.)	

Источник: [124]

Еще одним направлением деятельности SBA является содействие экспорту, в том числе товаров (услуг) предприятий малого бизнеса. В связи с этим совместно с Министерством торговли США созданы центры содействия развитию экспорта.

Следующее направление деятельности SBA – информационная поддержка и обучение предпринимателей в рамках тренингов и курсов.

Особую значимость представляют центры женщин-предпринимателей (Woman Business Centers (WBCs)), специализирующиеся на подготовке бизнес-леди для управления малым бизнесом. Финансирование данной организации осуществляется Правительством США.

Таким образом, деятельность SBA целиком направлена на поддержку малого бизнеса, что при-носит следующие результаты:

- расширяется доступ малых предприятий к кредитам;
- снижается риск частного ссудного капитала;
- страна опосредованно получает выгоды в виде прибыли и увеличения доли малого бизнеса в ВВП США [124].

Другим довольно крупным институтом поддержки малого бизнеса является Association of America`s Small Business Development Centers (ASBDC). В рамках ASBDC по всей стране функционируют ее филиалы, различные межрегиональные подразделения и около 1 000 местных центров, называемых Small Business Development Centers (SBDCs), которые финансируются Федеральным правительством. Такие центры оказывают комплекс услуг, связанных с конкретными проектами в различных сферах мелкого и малого предпринимательства:

- бизнес на дому;
- техническое и информационное содействие;
- анализ заявок на получение кредита;
- пропаганда малого бизнеса и т. д. [124].

Очевидно, что американская система финансово-кредитной поддержки довольно эффективно сочетает государственные и частные формы финансирования малого бизнеса.

Немецкая модель финансово-кредитной поддержки основана на государственном финансировании частных финансовых институтов, осуществляющих кредитование малого бизнеса. Финансирование и кредитование осуществляют органы государственной власти на уровне федерации, федеральных земель, городских и земельных округов, общин, а также Комиссии Евросоюза в Брюсселе [103].

Для разгрузки органов государственного управления и повышения эффективности поддержки развития малого бизнеса функции по оказанию ему помощи государство делегировало ряду институтов публичного права. В частности специализированным банкам:

- Kreditanefalt fur Wiederaubrau (KfW bank),
- Deutsche Ausgleichsbank (Dta).

А также торгово-промышленным палатам (ТПП) [103].

Банк KfW – наиболее значительная специализированная кредитная организация, осуществляющая на федеральном уровне поддержку малого бизнеса в Германии [103].

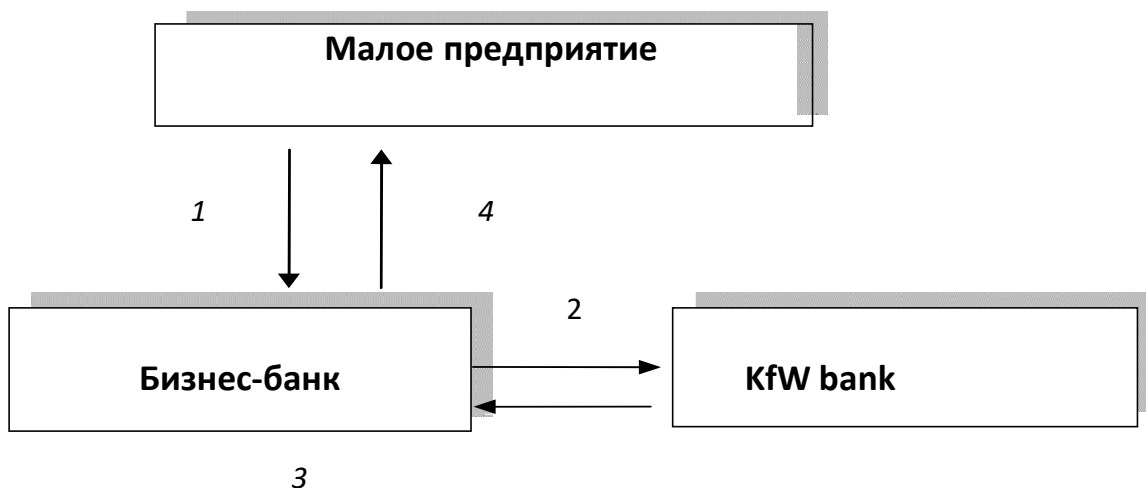


Рисунок 1.2. Схема финансово-кредитной поддержки малого бизнеса в Германии с участием KfW bank

1 – малое предприятие предоставляет в бизнес-банк кредитную заявку; 2 – бизнес-банк анализирует заявку и передает документы в KfW bank с расчетом доли риска, который банк готов взять на себя (минимум 50 % риска); 3 – KfW bank рассматривает документы заемщика, соглашается страховать оставшуюся долю риска и предоставляет льготный кредит бизнес-банку; 4 – бизнес-банк, получив льготный кредит от KfW bank, предоставляет средства малым предприятиям под заранее оговоренный процент

Источник: [103]

Основным направлением его деятельности является оказание кредитной поддержки малым предприятиями посредством бизнес-банков. Так, в рамках данной схемы KfW bank контролирует кредитные заявки, передает их указанным банкам и выплачивает малым предприятиям запрошенную денежную сумму [103] (рис. 1.2).

Такая схема позволяет KfW bank гибко осуществлять льготное финансирование в соответствии с рыночной конъюнктурой, сохраняя при этом нейтральную позицию в отношении конкурирующих между собой бизнес-банков. Бизнес-банки принимают на себя минимум 50 % рисков, связанных с невозвратом кредита. Оставшуюся часть рисков KfW bank берет на себя.

Причем чем больше рисков берет на себя бизнес-банк, тем большую маржу он получает как посредник KfW bank [103].

Таблица 1.2 - Программы кредитной поддержки малого бизнеса в KfW bank

Программа	Характеристика
StartGeld loan	Кредиты могут быть использованы для финансирования инвестиций и оборотных средств, связанных с организацией бизнеса, а также для расширения существующих малых предприятий. Кредиты предоставляются в размере до 50 000 евро для каждого проекта со сроком погашения до 10 лет и льготным периодом до 2 лет. StartGeld нацелена на обеспечение долго- срочного финансирования в небольших масштабах вновь создаваемых и созданных более мелких компаний, тем самым осуществляется поддержка сегмента рынка, в котором доступ к долгосрочному внешнему капиталу часто трудно получить
Micro-credit	Программа микрокредитования начинающих предпринимателей (в том числе квалифицированных безработных) и очень небольших компаний, имеющих менее чем 10 сотрудников. Микрокредиты предоставляются на сумму до 25 000 евро со сроком погашения до 5 лет и льготным периодом в 6 мес. Кредиты предоставляются для инвестиций и оборотного капитала

Источник: [103]

Основные характеристики программ финансово-кредитной поддержки KfW bank представлены в табл. 1.2.

Банк Dta также оказывает финансовую поддержку малому бизнесу с участием государственных структур Германии. Он кредитует как start-up предприятия, так и предприятия, находящиеся в процессе развития своего бизнеса. На оказание финансовой поддержки может претендовать любое предприятие, зарегистрированное в Германии, независимо от отрасли, в которой оно функционирует, и формы его регистрации. Для получения кредита необходимо обратиться в любой местный банк или сберкассау и оформить кредитную заявку [103].

В зависимости от кредитных потребностей малого бизнеса в Dta разработаны различные программы:

- ERP v Eigenkapitalhilfr (EKH) – для инвестиций в первые 2 года после регистрации малого предприятия;
- ERP Existenzgruendung (ERP-Ex) – финансирование в первые 3 года;
- Dta Existenzgruendung (Dta-Ex) – на 8 лет;
- Dta-Ex-Betriebsmittelvariante – на срок более 8 лет [103].

Процентные ставки по кредитным программам составляют 6–8 %, т. е. они являются более низкими, чем в среднем на кредитном рынке Германии. Максимальный объем кредитования колеблется от 500 до 2 млн евро. Срок рассмотрения кредитной заявки – до 4 недель<sup>1</sup>. В 2002 г. Dta разработал программу микрокредитования для оказания помощи микропредприятиям.

Анализируя опыт Германии, следует акцентировать внимание на том, что именно льготное кредитование – наиболее часто используемый инструмент государственной поддержки. Льготные кредиты выступают в данном случае скрытой формой финансовой помощи. Среди других видов скрытой финансовой помощи в Германии можно выделить:

- гарантии по кредитам;
- долевое участие инвестиционных компаний в капитале малых предприятий [103].

Популярной программой в Германии является федеральная программа гарантий и поручительств поддержки малого бизнеса. Специализированные гарантийные банки берут на себя риск невозврата до 80 % суммы кредита путем предоставления гарантий и поручительств новым и уже существующим малым предприятиям. При этом коммерческие банки, участвующие в кредитовании малого бизнеса, заключают с государственным банком договор о рефинансировании кредитов, а предоставление данных кредитов в рамках всех государственных программ осуществляется по единым и транспарентным правилам банковского кредитования. То есть кредиты выдаются только кредитоспособным

клиентам, что вызывает определенный интерес с точки зрения возможности использования опыта Германии в разработке единых методических подходов к оценке кредитоспособности малых предприятий.

Кроме того, в Германии разработана федеральная программа кредитной поддержки начинающих предпринимателей. До 40 % инвестиций при создании предприятий могут быть профинансированы без предоставления гарантии, посредством системы особо льготных кредитов. В Германии такие кредиты бывают беспроцентными (в течение первых 2 лет) либо с 10-летним освобождением от возврата кредита при максимальной сумме кредита 1 млн евро [103].

Таким образом, данные виды кредитов заменяют собой собственный капитал начинающего предприятия, поскольку государство в полном объеме берет на себя риск невозврата кредита.

В целях содействия созданию и развитию мелких предприятий в Германии также используются:

- бесплатное предоставление необходимой информации;
- консультационные услуги;
- финансовая поддержка;
- предоставление кредитов с относительно низкой ставкой процента и льготными условиями погашения;
- налоговые льготы;
- стимулирование роста собственного капитала и др. [103].

Научный интерес вызывает опыт West Landes Bank (WestLB), который является частью системы банков Landesbank, функционирующих по всей Германии. West LB – одна из ведущих банковских групп в Германии. Она входит в десятку крупнейших финансовых институтов Европы и TOP-200 крупнейших банков мира. Данная банковская группа помимо традиционной кредитной поддержки малому бизнесу имеет возможность предлагать предпринимателям разнообразные акции и связанные с ними банковские продукты, а также специальные факторинговые и ABS-модели. Однако,

несмотря на широкий спектр оказываемых услуг, WestLB в период мирового финансового кризиса находился на грани банкротства, что привело к слиянию с NRW bank [103].

Важную роль в системе поддержки малого бизнеса в Германии играет налоговая политика, включающая более 180 налоговых льгот, в числе которых:

- сокращение налога на доход от коммерческой деятельности;
- освобождение от налога корпораций;
- скидка с имущественного налога и налога на наследство;
- систематическое снижение подоходного налога и др. [103].

Таким образом, исследование немецкой модели финансово-кредитной поддержки МБ показало, что в Германии широко используется механизм льготного и инвестиционного кредитования, субсидирования, дотирования (на подготовку персонала и оказание финансовых и информационных услуг). В целом система поддержки малого бизнеса в Германии имеет четко выраженный протекционистский характер, что позитивно сказывается на темпах экономического роста и уровне благосостояния страны [103].

*Французская модель* финансово-кредитной поддержки малого бизнеса. Во Франции действует четко отработанная структура организации малого бизнеса и его финансово-кредитного обеспечения. В этой стране существует Общество взаимных гарантий (ОВГ) – организация, учредителями которой являются малые предприятия, а также другие заинтересованные предприятия и организации. Сфера деятельности ОВГ – малый бизнес. Около 30 % объема деятельности ОВГ приходится на промышленность и строительство, 27 % – на магазины, транспорт, туризм, 20 % – на торговлю [61].

Поскольку выдача кредитов малому бизнесу весьма рискованна, банки Франции осуществляют кредитование малого бизнеса в тесном контакте с ОВГ. ОВГ решает следующие задачи:

- выступает в качестве поручителя для малых предприятий;
- определяет целесообразность получения кредита конкретным



предприятием;

- составляет на него «досье», которое передает в банк [61].

В результате своей деятельности ОБГ распределяет риск одного клиента на многих.

Малое предприятие для получения кредита должно представить в банк смету расходов. Банк проверяет, не завышена ли смета (это невыгодно банку ввиду нерационального использования его ресурсов) и не занижена ли она (в этом случае предприятию может не хватить средств). Для обеспечения своевременности возврата кредитных средств банк потребует гарантии (залог) от малого предприятия. Основными формами залога могут быть:

- ипотека (залог земли);
- залог движимого имущества;
- поручительство [61].

В качестве поручителя для малых предприятий выступает ОБГ. За счет взносов членов – участников данного общества создается так называемый гарантийный фонд. Он служит для возмещения убытков членов ОБГ, а также покрытия кредитного риска банку. ОБГ предоставляет в банк досье на своих клиентов (без досье банк не рассматривает по существу вопрос о предоставлении кредита). Но прежде чем представить в банк досье на клиента, ОБГ оценивает риск конкретной финансовой операции и решает вопрос о целесообразности получения кредита [60].

Как было отмечено, ОБГ распределяет риск одного клиента на многих. Однако если не хватает финансовых средств гарантийного фонда, оно может использовать свой первоначальный капитал, который был сформирован в момент его создания.

Другой группой организаций, играющих немаловажную роль в финансовой поддержке малого бизнеса, является Государственно-акционерная компания по страхованию кредитных рисков малых и средних предприятий (Sofaris) и Специализированный банк развития малого и среднего предпринимательства (Bank for Development of SMEs – BDPME) [61].

BDPME имеет 40 филиалов на территории страны, в том числе несколько филиалов за рубежом. Их деятельность финансируется правительством Франции, Caisse des Depots et Consignation (CDC), Европейской комиссией и местными органами (институтами поддержки). При этом государство, вкладывая свои средства в страхование кредитного риска, не вмешивается ни в деятельность банка, который работает с малым бизнесом, ни в деятельность Sofaris [61].

Компания Sofaris – это крупнейший институт взаимного поручительства Франции, который являлся важной формой смешанной экономики. Sofaris не имеет прямых связей с малым предприятием, а только с банками. Sofaris – это общество смешанного типа:

- 34 % – государственный взнос;
- 22 % – банки;
- 22 % – страховые учреждения;
- 22 % – кредитные учреждения [61].

Причем Sofaris разделяет ответственность за кредитный риск между государством, банками и страховыми компаниями. Компания не анализирует кредитный риск, а делегирует эти полномочия банкам. Банки готовят досье на клиентов, чей кредитный риск должен страховаться Sofaris. Если риск не оправдан, то Sofaris не возмещает ущерб, что может привести банк к банкротству [61].

Другими словами, если малое предприятие не возвращает вовремя кредит в связи со своей неплатежеспособностью, то банк извещает об этом Sofaris и просит покрыть ему застрахованный риск. В свою очередь Sofaris сообщает банку, чтобы тот по застрахованному кредиту произвел определенное возмещение ущерба за счет малого предприятия (использование залогового права, продажа части ценностей предприятия и пр.). Sofaris компенсирует только те убытки, которые невозможно возместить другими методами. При этом возмещается и процент по ссуде. Обычно по инвестициям Sofaris возмещает убыток, когда примерно 50 % капитала

потеряно. Модель кредитования малого предпринимательства во Франции можно представить в виде схемы (рис. 1.3) [61].

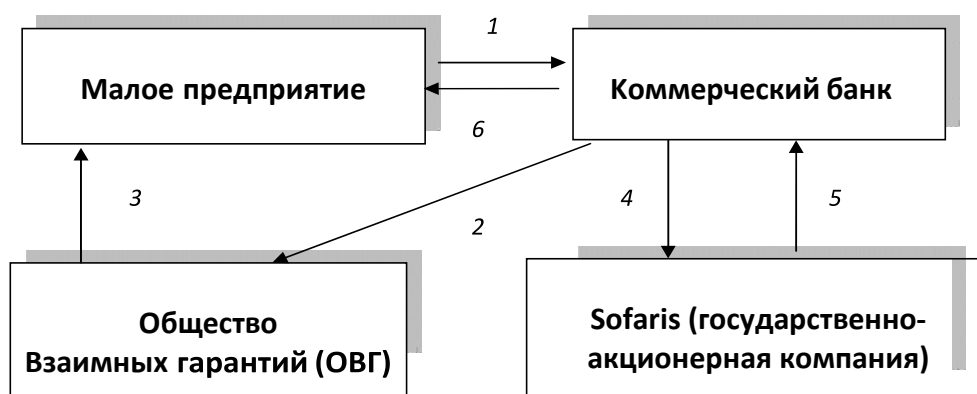


Рисунок 1.3. Схема кредитования малого бизнеса во Франции

1 – малое предприятие обращается в банк с просьбой о предоставлении кредита и передает комплект документов на кредит; 2 – коммерческий банк передает документы в Общество взаимных гарантий; 3 – ОВГ, проверив документы, дает согласие на кредитную сделку и становится поручителем малого предприятия; 4 – коммерческий банк отправляет документы на кредит для рассмотрения в Sofaris; 5 – при согласии на сделку Sofaris страхует кредитный риск коммерческого банка; 6 – банк выдает кредит

Источник: [61]

Основные программы Sofaris в сфере оказания финансово-гарантийной поддержки малым предприятиям представлены в таблице 1.3.

Таблица 1.3 - Основные программы Sofaris в сфере оказания финансово-гарантийной поддержки малого предпринимательства

Программа	Характеристика
Medium and long-term loan for innovative SMEs (среднесрочные и долгосрочные займы для инновационных малых предприятий)	При кредитовании малого (среднего) инновационного предприятия Sofaris увеличивает долю риска на гарантированные заемные средства (60 вместо 40 % от суммы инвестиций). Кроме того, гарантии Sofaris часто используют некоторые банки как замену залога в финансировании нематериальных вложений
Financing of Biotechnology	Программа сочетает в себе кредит и схему гарантии на

(финансирование биотехнологий)	капитал
Guarantee of venture capital fund (программа гарантии фонда венчурного капитала)	Предоставление гарантии фонду венчурного капитала «Développement Technologique FCPI / FCPR», а также предоставление контргарантии Европейским инвестиционным фондом (EIF)
Counter-guarantee of banking guarantee (программа контргарантии на банковскую гарантию)	Sofaris разрабатывает схему гарантии, направленную на поощрение намерений крупных корпораций доверить выполнение своих ключевых проектов инновационным малым предприятиям. Суть программы: Sofaris предоставляет контргарантии банку, который платит клиенту договорную сумму в случае банкротства малого и среднего бизнеса. Предоставление контргарантии Sofaris должно помочь малому предприятию получить банковские гарантии для того, чтобы выступать в качестве более надежного заемщика

Источник: [61]

В 2005 г. произошла интеграция BDPME, Sofaris и Агентства по инновациям (ANVAR), что привело к созданию новой интегрированной системы OSEO, которая участвует в финансировании и предоставляет гарантии. Она оказывает поддержку малому бизнесу на всех стадиях его жизненного цикла с целью облегчения доступа малых предприятий к финансированию банками-партнерами и инвесторами акционерного капитала [61].

OSEO концентрирует свою деятельность в трех направлениях [141].

Поддержка инноваций и финансирования: для передачи технологий и инновационных технологических проектов с реальными перспективами маркетинга.

1. Обеспечение гарантиями финансовых ресурсов, предоставленных банками и инвесторами акционерного капитала.

2. Финансирование инвестиций и оборотного капитала малых предприятий вместе с банками.

Структура OSEO – холдинг с государственным статусом, деятельность которого контролируется Министерством экономики, финансов и промышленности Франции и Министерством высшего образования и научных исследований Франции.

Гарантии OSEO снижают риск: от 40 до 70 % в зависимости от операций, осуществляемых финансовым институтом (банк, фонд венчурного капитала и т. д.). При предоставлении финансовой гарантии используются различные источники и субсидии (от Национального гарантийного фонда, местных органов власти, регионов, CDC и Европейского Союза) [61].

Виды гарантийных схем разработаны для решения большинства задач малого предпринимательства:

- создание, увеличение капитала;
- инновации;
- развитие;
- международное сотрудничество;
- биотехнологии;
- энергетика.

Также OSEO может предоставлять:

- гарантии по облигациям, выпущенным во Франции;
- гарантии на экспортные операции;
- гарантии в связи с финансированием государственных заказов и др.

[61].

Холдинг OSEO охватывает всю цепочку инновационного финансирования, поддержки научных исследований и программ развития, а также других инвестиций для обеспечения устойчивого роста инновационных малых и средних предприятий в партнерстве с венчурными фондами и банками. Через свою региональную сеть он охватывает все районы Франции,

тем самым успешно реализуя такое приоритетное для страны направление, как развитие малого предпринимательства.

Другими важными аспектами поддержки малого бизнеса во Франции являются налаживание партнерских отношений с клиентами и оказание им консалтинговых и обучающих услуг. В практике банковского обслуживания малых предприятий наблюдается формирование долговременных отношений банков с представителями малого бизнеса даже в случае перехода малого бизнеса на высший уровень хозяйственной деятельности [61].

На взгляд автора, данный подход весьма полезен для России, где слабо развиты консультационные и обучающие услуги банков. Это может дать отечественным банкам дополнительные преимущества, повысит лояльность предпринимателей к банку и его статус. Такой банк впоследствии способен стать «домашним» банком, где представители малого бизнеса пожелают хранить сбережения и накопления. Таким образом, анализ зарубежного опыта финансово-кредитной поддержки и стимулирования развития малого бизнеса показывает, что его роль в экономике стран с развитыми рыночными отношениями не только не ослабевает, но и усиливается. Это происходит именно благодаря финансово-кредитному стимулированию, которое осуществляется посредством льготного кредитования инвестиционных проектов малых предприятий при использовании различных механизмов государственных гарантий [61].

Итак, в промышленно развитых странах сложились две основные модели кредитования малого предпринимательства.

Первая (американская) модель предполагает параллельное существование государственной инфраструктуры поддержки малого бизнеса и коммерческих кредитных организаций, осуществляющих кредитование от своего имени и за свой счет.

Вторая (немецкая) модель предполагает опосредованное участие государства в финансировании малого бизнеса. Оно заключается в

использовании коммерческих кредитных организаций в качестве посредников при государственном кредитовании малого предпринимательства [61].

**Таблица 1.4 - Рекомендации по адаптации зарубежного опыта в области развития финансово-кредитной поддержки малого бизнеса в Кыргызской Республике**

Страна – носитель опыта	Участие государства в модели финансово-кредитной поддержки	Участие коммерческих банков в модели финансово-кредитной поддержки	Кыргызская Республика	
			Область применения	новые возможности и преимущества для коммерческих банков
Франция	Государство участвует в кредитовании малого бизнеса опосредовано, перераспределяя кредитные риски между государством, коммерческими банками и страховыми институтами	Кредитные организации осуществляют кредитование малого предпринимательства за счет собственных средств. Потери возмещаются государством	Развертывание сферы консультационных и обучающих услуг предпринимателям. Разработка и внедрение новых банковских продуктов для малых предприятий: факторинг, содействие в инвестиционном проектировании, предоставление коммерческой информации, страховые и гарантийные услуги. Формирование политики «сопровождения клиента»	Укрепление имиджа банков, повышение их статуса и финансовой состоятельности, повышение лояльности и доверия со стороны предпринимателей, повышение статуса и финансовой состоятельности банков в лице предпринимателей
			Создание на государственном уровне специализированного гарантийного института, осуществляющего страхование кредитных рисков малого предпринимательства, предоставление гарантий	Формирование новых механизмов страхования, гарантий для частных заемщиков вследствие снижения общего уровня рисков при формировании финансовых отношений с малым бизнесом

			Развитие механизмов государственных контргарантий путем организации на федеральном уровне государственного фонда контргарантий и на региональном уровне – обществ взаимных гарантий (ОВГ)	Формирование новых государственных гарантийных механизмов для частных заемщиков для оптимизации кредитно-финансовой поддержки малого бизнеса
Германия	Государство участвует в кредитовании малого бизнеса опосредованно, предоставляя финансовые ресурсы коммерческим банками другим кредитным институтам, занимающимся кредитованием малого бизнеса	Коммерческие банки кредитуют малый бизнес за счет средств, предоставляемых государством, получая за свои посреднические услуги определенный доход	Оказание информационной поддержки через экономические и технические консультации начинающим предпринимателям. Развитие системы льготного кредитования начинающих предпринимателей	Решение проблемы стартового капитала для начинающих отечественных предпринимателей, не имеющих кредитной истории
США	Государство участвует в кредитовании малого бизнеса путем предоставления кредитов через Администрацию малого бизнеса (SBA)	Коммерческие банки осуществляют кредитование малого предпринимательства за счет собственных средств, независимо от государства	Разработка и применение в отношении малого бизнеса новых инструментов управления прибылью и рисками. Создание единой базы данных по управлению рисками	Разработка новых механизмов кредитования и совершенствование стратегического управления кредитной деятельностью банков. Снижение рисков кредитования за счет единой базы данных о клиентах

Источник: составлена в соответствии с использованием [61]

Исследование передового опыта поддержки и стимулирования развития малого бизнеса позволило сформулировать рекомендации по их адаптации в России (таблица 1.4).



Общим для всех зарубежных схем кредитования малых предприятий является активное участие государства как в обеспечении правовых гарантий деятельности субъектов кредитной сделки, так и в предоставлении конкретной финансовой помощи.

Опыт США интересен с точки зрения подхода американских банков к операциям с малым бизнесом как со стратегическим сектором деятельности банков, а также с позиции разработки и применения в отношении малого бизнеса новых инструментов управления прибылью и рисками.

В частности, по опыту США целесообразно принять федеральный закон, в котором будет предусмотрено создание базы данных по управлению рисками. Это даст возможность банкам снизить риски при кредитовании малых предприятий. Опыт Германии целесообразно использовать в связи с оказанием информационной поддержки путем экономических и технических консультаций начинающим предпринимателям, а также в сфере развития системы их льготного кредитования. Начиная отечественным предпринимателям, не имеющим кредитной истории, развитие такой системы кредитования позволит решить проблему стартового капитала [61].

Опыт Франции для России может быть полезным в нескольких направлениях. Первое направление связано с созданием на государственном уровне специализированной организации, которая участвовала бы своими средствами в страховании кредитного риска, не вмешиваясь в деятельность банка или другого финансового института, работающего с малым бизнесом (по типу организации Sofaris). Второе направление – развитие сферы консультационных и обучающих услуг предпринимателям. Адаптация французского опыта может дать отечественным банкам такие дополнительные преимущества:

- усиление лояльности клиентов;
- повышение статуса и имиджа банков [61].

Поскольку малые предприятия осуществляют финансирование своих операций иначе, нежели крупные компании, знание источников и видов

финансирования, выявление имеющихся в этой сфере проблем имеют существенное значение при проведении исследований и принятии соответствующих решений в области государственной экономической политики.

Добиться высокой эффективности финансово-кредитного обеспечения малого бизнеса невозможно без глубокого знания объектов, на которые оно направлено. Недооценка реального положения малых предприятий и их нужд приводит к принятию неадекватных мер и законов. В связи с этим целесообразно заимствовать опыт других стран в области малого предпринимательства, без которого невозможно проведение целенаправленной и эффективной государственной политики.

## ГЛАВА 2. АНАЛИЗ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА В КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКЕ

### 2.1. Тенденции развития малого и среднего бизнеса

**Объектом диссертационного исследования** выступает банковский сектор Кыргызской Республики.

**Предметом исследования** являются финансовые отношения, возникающие в процессе банковского кредитования малого и среднего бизнеса.

*Методы и материалы исследования.* В процессе исследования был использован ряд методов исследования, включающий ретроспективный анализ, построение и анализ динамических рядов, группировки, оценка абсолютных и относительных показателей, корреляция и регрессионный анализ, методы прогнозирования статистических показателей, метод экспертных оценок, методы сравнения, абстрагирования, графические методы и методы математического моделирования.

*Материалами исследования* послужили научные труды отечественных и зарубежных авторов по теме исследования, статистические сборники НСК КР и НБКР, интернет-ресурсы.

В Кыргызстане также широко развит сектор малого и среднего бизнеса, который регулируется всей совокупностью нормативно-правовых документов. К малым и средним предприятиям относятся юридические лица независимо от организационно-правовых форм. Классификация предприятий указана в постановлении Правительства Кыргызской Республики от 17.02.1998 г. № 78 «Об основной схеме классификатора типов предприятий» (с учетом изменений, утвержденных постановлением правительства от 29.08.2002 г. № 590).

Эти критерии детализируются в зависимости от того, к какой группе видов деятельности относится то или иное предприятие. В первую группу включены предприятия материального производства, которые заняты в сельском и лесном хозяйстве, рыболовстве (рыбоводстве), промышленности и строительстве. Ко второй группе относятся предприятия сферы услуг (то есть все те, кто не вошел в первую группу). В республике существуют следующие типы предприятий МСБ: малые предприятия (в том числе особо малые предприятия), средние и крупные предприятия.

В соответствии с данной классификацией первым критерием является численность работников, распределение которых приведено на рисунке 2.1.

Второй критерий связан с объемами производства (оборота) продукции, работ и услуг в зависимости от включения предприятия в производственную или непроизводственную сферу. В соответствии с ним к малым предприятиям в обеих сферах относятся те, которые имеют оборот до 500 тыс. сом, однако для особо малых предприятий существует градация: в производственной сфере – до 150 тыс. сом, в непроизводственной сфере – до 230 тыс. сом. Не взирая на вид сферы, средними являются предприятия с объемами от 500 до 2 000 тыс. сом, а крупными – от 2 000 тыс. сом и выше.

Малые предприятия	в том числе особо малые предприятия	Средние предприятия	Крупные предприятия
<ul style="list-style-type: none"> <li>• до 50 человек включительно по первой группе</li> <li>• до 15 человек включительно по второй группе</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• до 15 человек включительно по первой группе</li> <li>• до 7 человек включительно по второй группе</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• от 51 до 200 человек включительно по первой группе</li> <li>• от 16 до 50 человек включительно по второй группе</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• от 201 человек и выше по первой группе</li> <li>• от 51 человек и выше по второй группе</li> </ul>

Рисунок 2.1. Критерий классификации предприятий по численности занятых в Кыргызстане

Источник: составлен по данным [10]

Необходимо подчеркнуть, что в вышеуказанном классификаторе предусмотрено выделение особо малых предприятий, которые иначе официальная статистика называет микропредприятия (см. постановление ПКР от 17.02.1998 г. № 78). Однако Нацстаткомитет в своих публикациях не приводит статистических данных по микропредприятиям. В современных условиях в Кыргызской Республике функционирование МСП регулируется законом «О государственной поддержке малого предпринимательства» (от 25.05.2007 г. № 73) и Налоговым кодексом (в настоящее время действует новый кодекс от 18.01.2022 г. № 3). Кроме того, имеются специальные программы по предоставлению поддержки предпринимателям, а также развитию малого и среднего предпринимательства посвящены специальные разделы или статьи в других программах или законах. Так, к примеру, в «Национальной стратегии развития Кыргызской Республики на 2018-2040 годы» поставлена специальная задача под № 7.1 «Расширение возможностей малого и среднего бизнеса».

Ключевым индикатором развития малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике являются количественные данные о предприятиях малого и среднего бизнеса.

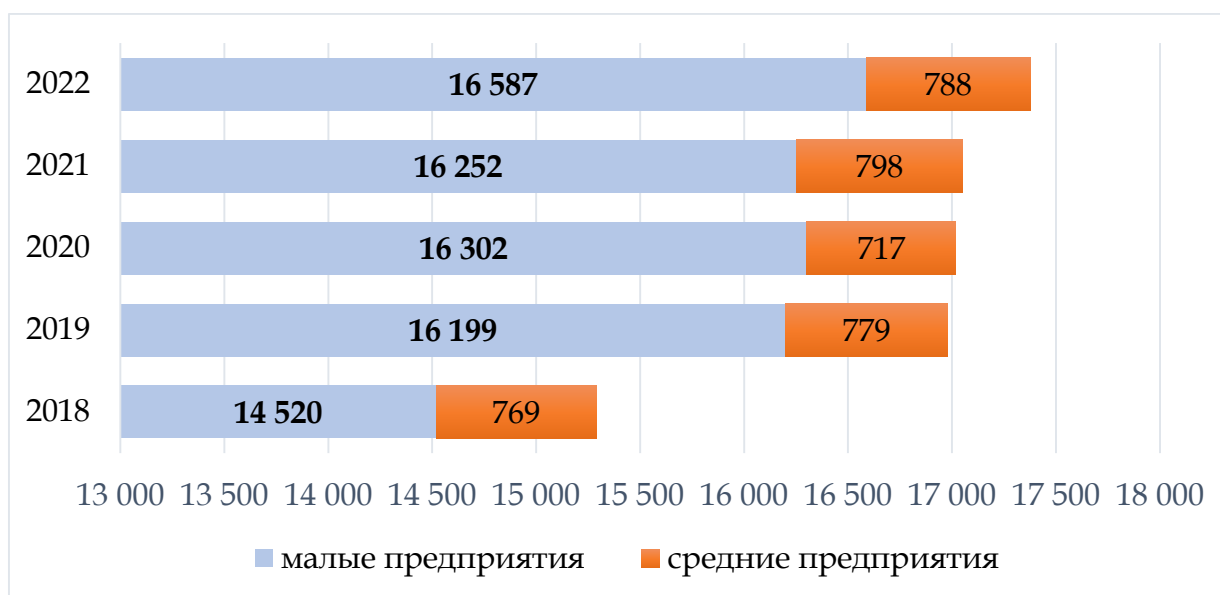


Рисунок 2.2. Динамика количества предприятий малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике, единиц

Источник: составлен по данным НСК КР [148]

Изучение изменений количественных данных о предприятиях малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике в промежутке 2018-2022 годы показал, что наблюдается стабильный рост числа малых предприятий с 2018 по 2022 год. За этот период количество малых предприятий увеличилось на 1 067 единиц или на 14,2% [148] (рисунок 2.2).

Несмотря на некоторые колебания в течение периода связанные с локдауном 2020 года, общая тенденция к увеличению числа малых предприятий свидетельствует о стабильности и росте сектора малого бизнеса в стране. Также можно отметить, что наблюдается относительная стабильность динамики числа средних предприятий, но также с небольшими колебаниями в 2020 году, обусловленными ограничениями, связанными с COVID-19. Количество средних предприятий в 2022 году вернулось к уровню 2019 года, что может свидетельствовать о восстановлении после временного снижения в 2020 году. Общее количество средних предприятий за период увеличилось на 19 единиц или на 2,5% [148].

Таким образом, оба сектора, как малый, так и средний бизнес, демонстрируют стабильный рост с небольшими колебаниями в определенные годы. Это может свидетельствовать о достаточно благоприятной среде для предпринимательства в Кыргызской Республике, что в целом благоприятно для экономики страны. Важно обращать внимание на факторы, которые могут повлиять на развитие бизнеса и продолжать поддерживать предпринимательскую деятельность в стране.

Анализ данных о количестве индивидуальных предпринимателей и крестьянских (фермерских) хозяйств в Кыргызской Республике за период с 2018 по 2022 год позволяет выделить тенденцию к росту. Общее количество этих предприятий малого и среднего бизнеса постепенно увеличивается с годами, что может свидетельствовать о развитии предпринимательской активности в стране.

Количество индивидуальных предпринимателей растет каждый год. Это

может говорить о том, что индивидуальные предприниматели ощущают благоприятные условия для ведения своего бизнеса. За 2018-2022 годы их число выросло на 10,2% и в 2022 году составила 442507 единиц против 401658 единиц в 2018 году.

Также отмечается устойчивый рост количества крестьянских (фермерских) хозяйств. За 2018-2022 годы их число выросло на 7,6% и в 2022 году составила 473161 единиц против 439602 единиц в 2018 году [148].

Это может свидетельствовать о важности сельского хозяйства в экономике страны и поддержке государства для этого сектора.

Количество крестьянских хозяйств в 2022 году было чуть больше на 30 654 единицы, чем количество индивидуальных предпринимателей (рисунок 2.3). Это может указывать на значительный вклад малого и среднего бизнеса в сельское хозяйство.

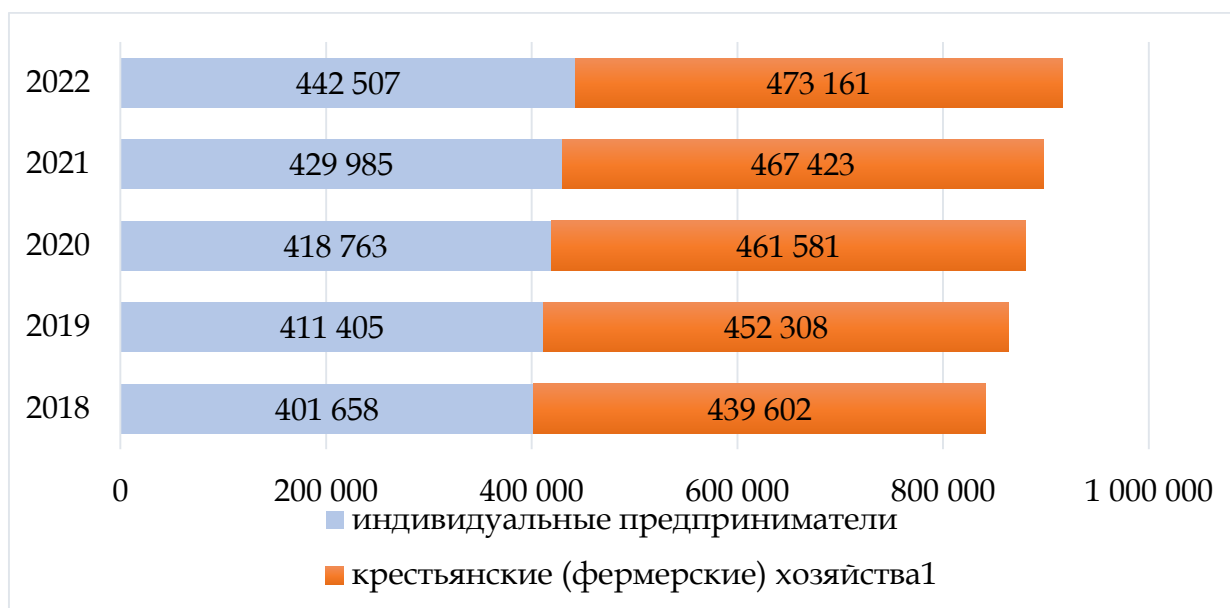


Рисунок 2.3. Динамика количества индивидуальных предпринимателей и крестьянских (фермерских) хозяйств в Кыргызской Республике, единиц

Источник: составлен по данным НСК КР [148]

Следует указать, темпы роста количества предприятий кажутся стабильными, что может быть положительным индикатором для экономического развития и предпринимательской среды в стране.

Увеличение числа предприятий может указывать на потенциал для дальнейшего развития малого и среднего бизнеса в Кыргызстане.

Анализ данных о численности занятых на предприятиях малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике за период с 2018 по 2022 год позволяет выделить определенные ключевые наблюдения. Изменение численности занятых определяется тем, что общая численность занятых на предприятиях малого и среднего бизнеса имеет колебания, но в целом остается относительно стабильной. Следует отметить, что малые предприятия показывают некоторую волатильность в численности занятых, с заметным ростом в 2019 году, а затем снижением в 2020 году и возвращением к более стабильным значениям в последующие годы.

Средние предприятия также имеют небольшие колебания, но общая тенденция указывает на уменьшение численности занятых с 2018 по 2022 год.

Различия между секторами можно проследить по тому, что в 2019 году малые предприятия заметно увеличили численность занятых до 73,4 тыс. человек против 56,6 тыс. человек в 2018 году, что может свидетельствовать о временном повышении активности в секторе. Затем до 2022 году наблюдается снижение. В общем за 2018-2022 годы численность работников на малых предприятиях увеличилась на 4,1%, достигнув 58,9 тысяч человек в 2022 году, по сравнению с 56,6 тысяч человек в 2018 году [148] (рисунок 2.4).

Необходимо подчеркнуть, что за 2018-2022 годы в сравнении с малыми предприятиями, средние предприятия демонстрируют более устойчивую тенденцию. Периодические колебания могут быть связаны с экономическими факторами, политикой поддержки бизнеса или изменениями в рыночной конъюнктуре. Таким образом, в 2021-2022 годах наблюдается относительная стабильность в обеих категориях предприятий. Анализ данных подчеркивает важность регулярного мониторинга и адаптации стратегий развития малого и среднего бизнеса в соответствии с изменяющейся экономической средой.



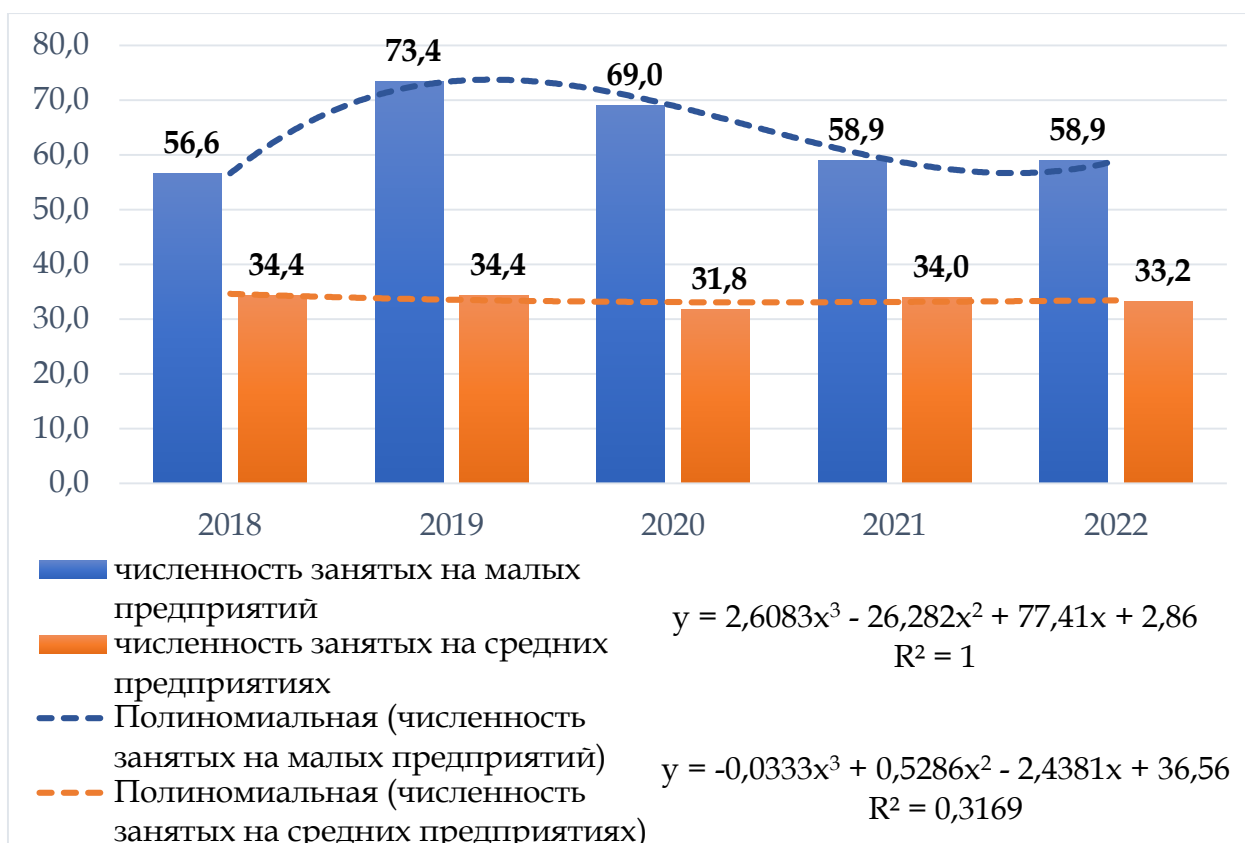


Рисунок 2.4. Численность занятых на предприятиях малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике, тыс. человек

Источник: составлен по данным НСК КР [148]

Рассматривая численность индивидуальных предпринимателей, можно констатировать, что за пятилетний период с 2018 по 2022 годы количество занятых увеличилось на 10,2%, достигнув 442,5 тысяч человек в 2022 году по сравнению с 401,7 тысяч человек в 2018 году. [148] (рисунок 2.5).

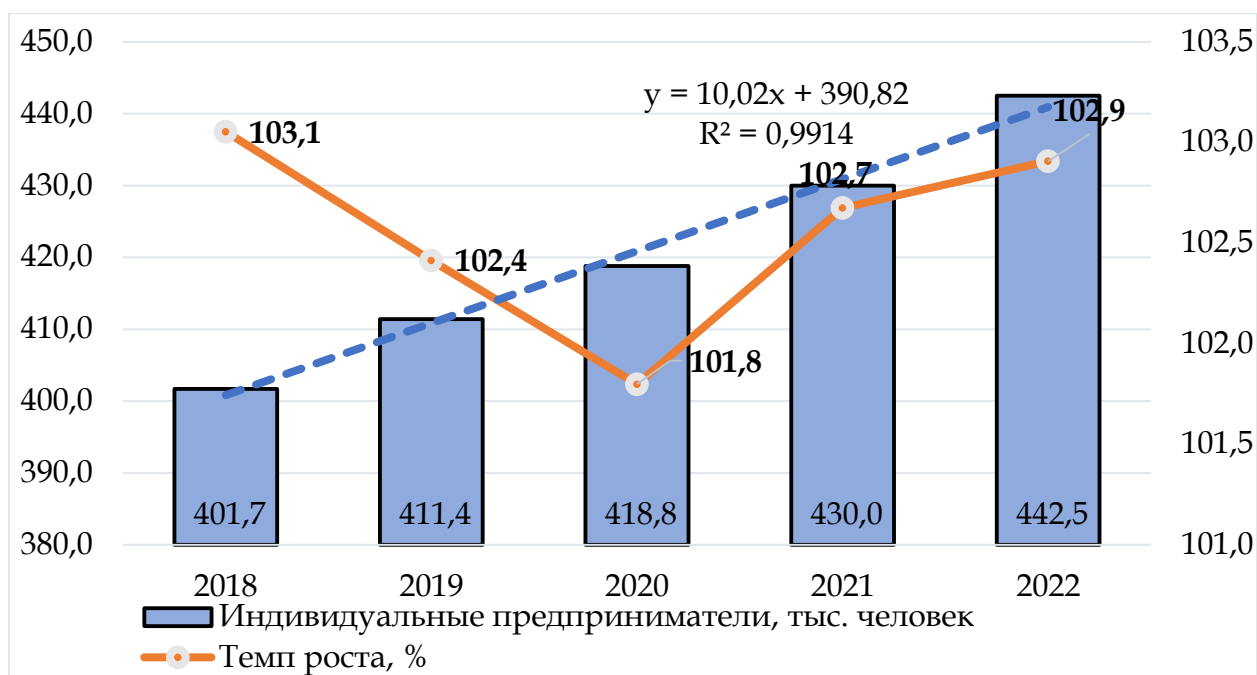


Рисунок 2.5. Динамика численности индивидуальных предпринимателей в Кыргызской Республике, тыс. человек

Источник: составлен по данным НСК КР [148]

Анализ данных об удельном весе занятых в общей численности экономики по категориям (малые и средние предприятия, индивидуальные предприниматели) в Кыргызской Республике за период 2018-2022 годов позволяет выделить следующие ключевые моменты

Удельный вес занятых в общей численности экономики варьирует незначительно, оставаясь в пределах от 20,5% до 21,2%. Это может указывать на относительную стабильность вклада сектора малого и среднего бизнеса в общую занятость.

Удельный вес занятых в малых и средних предприятиях также демонстрирует относительную стабильность с небольшими колебаниями в течение периода. Эти предприятия вносят небольшой, но стабильный вклад в общую занятость. Так удельный вес занятых в малых предприятиях в 2022 году составлял 2,3%, в то время как удельный вес занятых в средних предприятиях - 1,3%.

Индивидуальные предприниматели имеют более существенный

удельный вес в общей занятости, колеблясь в пределах 16,8% в 2019 году до 17,1% в 2022 году [148] (рисунок 2.6). Это может указывать на значимость индивидуального предпринимательства в экономике страны.

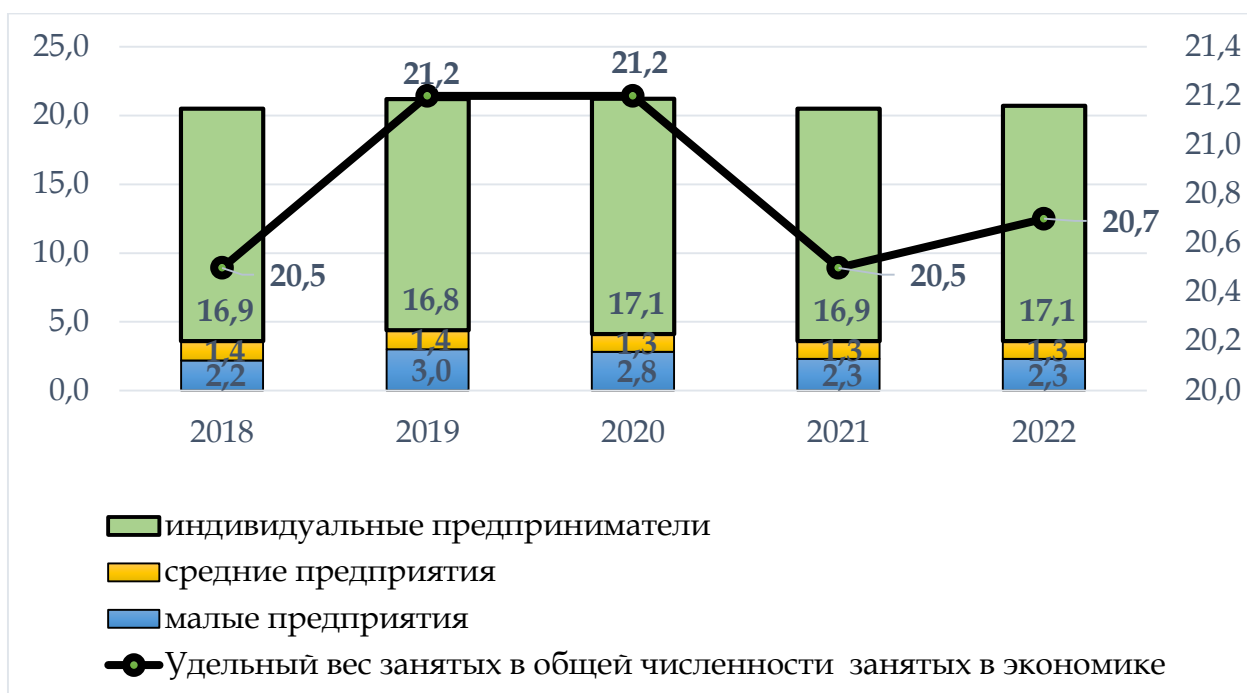


Рисунок 2.6. Удельный вес занятых в общей численности занятых в экономике Кыргызской Республики, %

Источник: составлен по данным НСК КР [148]

Таким образом, необходимо отметить, что сектор малого и среднего бизнеса, включая индивидуальных предпринимателей, играет важную роль в общей занятости в экономике Кыргызстана, поддерживая относительную стабильность в течение анализируемого периода

В последних двух годах (2021-2022) наблюдается относительная стабильность в удельном весе занятых в каждой из категорий, что может свидетельствовать о сохранении определенного баланса в структуре занятости. Увеличение удельного веса индивидуальных предпринимателей может свидетельствовать о важности этой формы предпринимательства в обеспечении рабочих мест.

Анализ данных об объеме валовой добавленной стоимости субъектов малого и среднего предпринимательства в Кыргызской Республике за период 2018-2022 годов позволяет сделать следующие выводы, что общий объем

валовой добавленной стоимости в секторе малого и среднего предпринимательства значительно увеличился с 2018 по 2022 год – в целом на 73,4%. Это может свидетельствовать о росте экономической активности в этих секторах.

Малые предприятия и средние предприятия демонстрируют рост валовой добавленной стоимости с небольшими колебаниями в течение анализируемого периода. Важно отметить, что за 2018-2022 годы объем валовой добавленной стоимости субъектов среднего предпринимательства вырос на 82,7% и в 2022 году он составил 42964 млн. сомов против 23515,9 млн. сомов в 2018 году [148].

Однако, в 2022 году отмечается более значительный рост, особенно для малых предприятий. Так, за 2018-2022 годы объем валовой добавленной стоимости субъектов малого предпринимательства вырос в 2,2 раза и в 2022 году он составил 84890,9 млн. сомов против 38987,7 млн. сомов в 2018 году.

Индивидуальные предприниматели также показывают стабильный рост валовой добавленной стоимости с 2018 по 2022 год. Следует подчеркнуть, что за 2018-2022 годы объем валовой добавленной стоимости индивидуальных предпринимателей увеличился на 62,2%, достигнув 229057,3 млн. сомов в 2022 году по сравнению с 141228,8 млн. сомов в 2018 году [148] (рисунок 2.7).

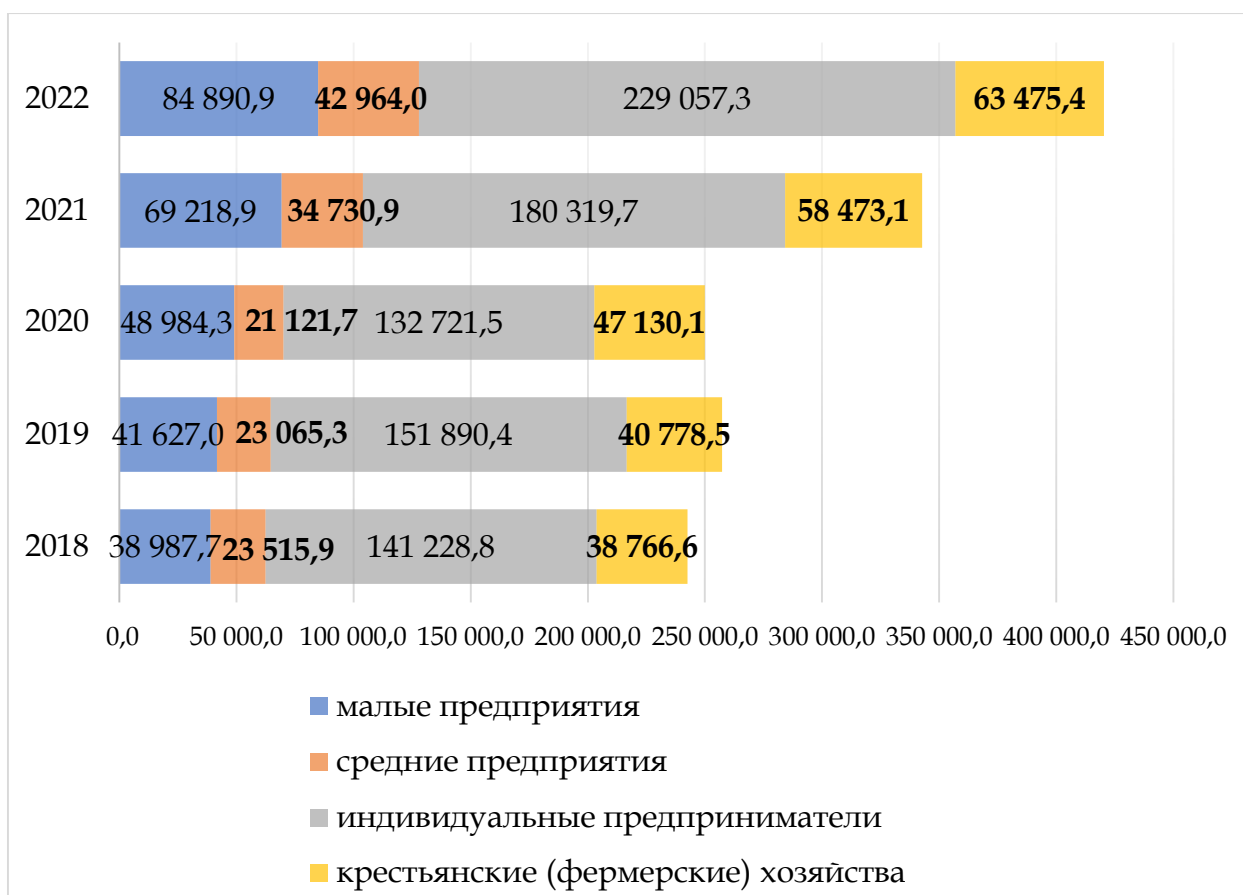


Рисунок 2.7. Объем валовой добавленной стоимости субъектов малого и среднего предпринимательства в Кыргызской Республике, млн. сомов  
 Источник: составлен по данным НСК КР [148]

Также стоит отметить, что в 2022 году он в 5,5 раза больше данного показателя субъектов среднего предпринимательства. Это может свидетельствовать о значительном вкладе индивидуальных предпринимателей в экономику.

Крестьянские хозяйства также увеличивают объем валовой добавленной стоимости, что вносит вклад в развитие сельского хозяйства республики. Необходимо добавить, что за 2018-2022 годы объем валовой добавленной стоимости крестьянских хозяйств вырос на 63,7% и в 2022 году он составил 63475,4 млн. сомов против 38766,6 млн. сомов в 2018 году.

Заметим, что индивидуальные предприниматели вносят наибольший вклад в общий объем валовой добавленной стоимости. Это может свидетельствовать о важности индивидуального предпринимательства в

экономике страны. Особенно высокий рост в 2021-2022 годах может быть связан с различными факторами, такими как экономическое восстановление после пандемии, внедрение новых технологий и политики поддержки бизнеса.

Анализ данных за период 2018-2022 годов об удельном весе объема валовой добавленной стоимости в ВВП субъектов малого и среднего предпринимательства в общем в Кыргызской Республике позволяет отметить, что он варьирует, но в целом остается в диапазоне от 39,1% до 43,8% [148] (рисунок 2.8).



Рисунок 2.8. Удельный вес объема валовой добавленной стоимости субъектов малого и среднего предпринимательства Кыргызской Республики в ВВП, %

Источник: составлен по данным НСК КР [148]

Это может свидетельствовать о том, что малые и средние предприятия вносят существенный вклад в экономику страны.

Необходимо подчеркнуть, что удельный вес малых и средних предприятий в ВВП также демонстрирует некоторую волатильность, но с общим увеличением от 2018 до 2022 года.

Так, удельный вес объема валовой добавленной стоимости субъектов малого предпринимательства Кыргызской Республики за 2018-2022 годы вырос на 2 п.п. с 6,8% в 2018 году до 8,8% в 2022 году. В то время как удельный вес объема валовой добавленной стоимости субъектов среднего предпринимательства Кыргызской Республики вырос на 0,3 п.п. с 4,1% в 2018 году до 4,4% в 2022 году. Это может свидетельствовать о росте важности малого и среднего бизнеса для экономики.

Удельный вес индивидуальных предпринимателей, несмотря на некоторые колебания, также сохраняет относительную стабильность в период 2018-2022 годов. Так, за 2018-2022 годы удельный вес объема валовой добавленной стоимости индивидуальных предпринимателей сократился на 4,8% и в 2022 году он составил 23,6% против 24,8% в 2018 году.

Удельный вес крестьянских (фермерских) хозяйств также колеблется, но остается в пределах относительной стабильности. Это может указывать на определенную роль данного сектора в экономике страны. Так, за 2018-2022 годы удельный вес объема валовой добавленной стоимости крестьянских (фермерских) хозяйств сократился на 4,4% и в 2022 году он составил 6,5% против 6,8% в 2018 году.

В целом, удельный вес субъектов малого и среднего предпринимательства в ВВП стремится к увеличению, что может свидетельствовать о постепенном росте их влияния на экономическую деятельность.

Удельный вес объема валовой добавленной стоимости субъектов малого и среднего предпринимательства Кыргызской Республики сократился на 3,4% и в 2022 году составил 33,3% общего объема республики. При этом удельный вес объема валовой добавленной стоимости субъектов малого предпринимательства вырос на 3,4%, а стоимости субъектов среднего

предпринимательства – на 0,4%, составив в 2022 году 22% и 11,3% общего объема республики соответственно.

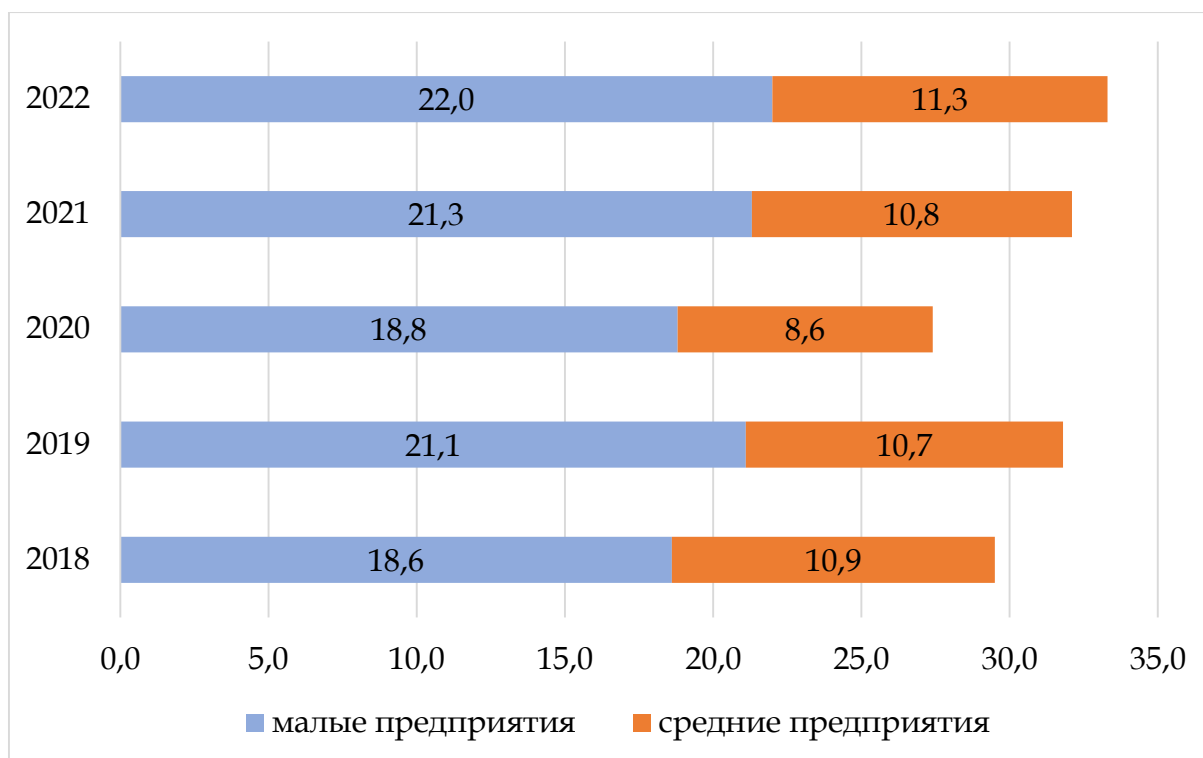


Рисунок 2.9. Удельный вес объема валовой добавленной стоимости субъектов малого и среднего предпринимательства Кыргызской Республики, в процентах к общему объему республики

Источник: составлен по данным НСК КР [148]

Анализ динамики объемов экспорта субъектов малого и среднего предпринимательства показал, что он вырос на 70,2% и в 2022 году составил 66,9% общего объема республики, что свидетельствует о значительной роли малого и среднего бизнеса в формировании внешнеэкономических показателей страны. [148] (рисунок 2.10).

Анализ динамики объемов импорта субъектов малого и среднего предпринимательства показал, что он вырос всего на 2,5% и в 2022 году составил 65,8 % общего объема республики. Разработка. и реализация стратегий развития, направленных на поддержку экспортных возможностей субъектов малого и среднего предпринимательства, могут стать ключевым элементом общей экономической стратегии страны.



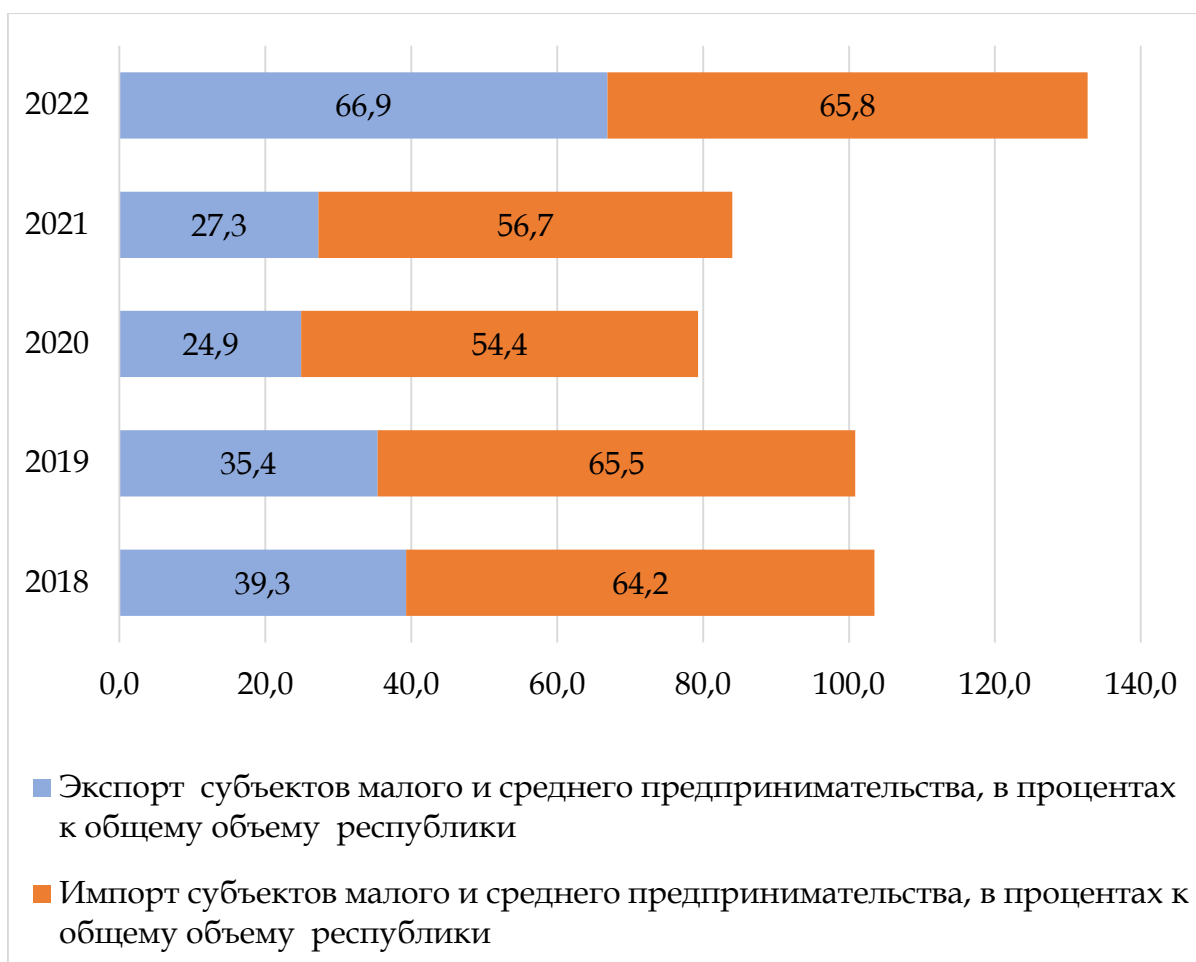


Рисунок 2.10. Динамика объемов экспорта и импорта субъектов малого и среднего предпринимательства, в процентах к общему объему республики  
 Источник: составлен по данным НСК КР [148]

Глобализация и экономическая взаимозависимость стран все больше влияют и на национальную экономику Кыргызской Республики. Одним из ключевых элементов этих процессов являются иностранные инвестиции, предоставляемые компаниями и государствами из разных стран-партнеров. Роль предприятия с иностранными инвестициями становится крайне важной для устойчивого развития как отдельных компаний, так и национальной экономики в целом.

Рассмотрим деятельность предприятий с иностранными инвестициями в Кыргызской Республике и их роль в экономике. Анализ динамики числа предприятий с иностранными инвестициями показал, что за 2018-2022 годы они выросли на 10,7% и в 2022 году составили 3516 единиц против 3177

единиц в 2018 году. Число предприятий с иностранными инвестициями стало сокращаться с 2020 года как следствие негативного влияния пандемии COVID-19.

При этом численность работников на предприятиях с иностранными инвестициями уменьшилась на 9,7%, достигнув 56576 человек в 2022 году по сравнению с 62659 человек в 2018 году [148] (рисунок 2.11).

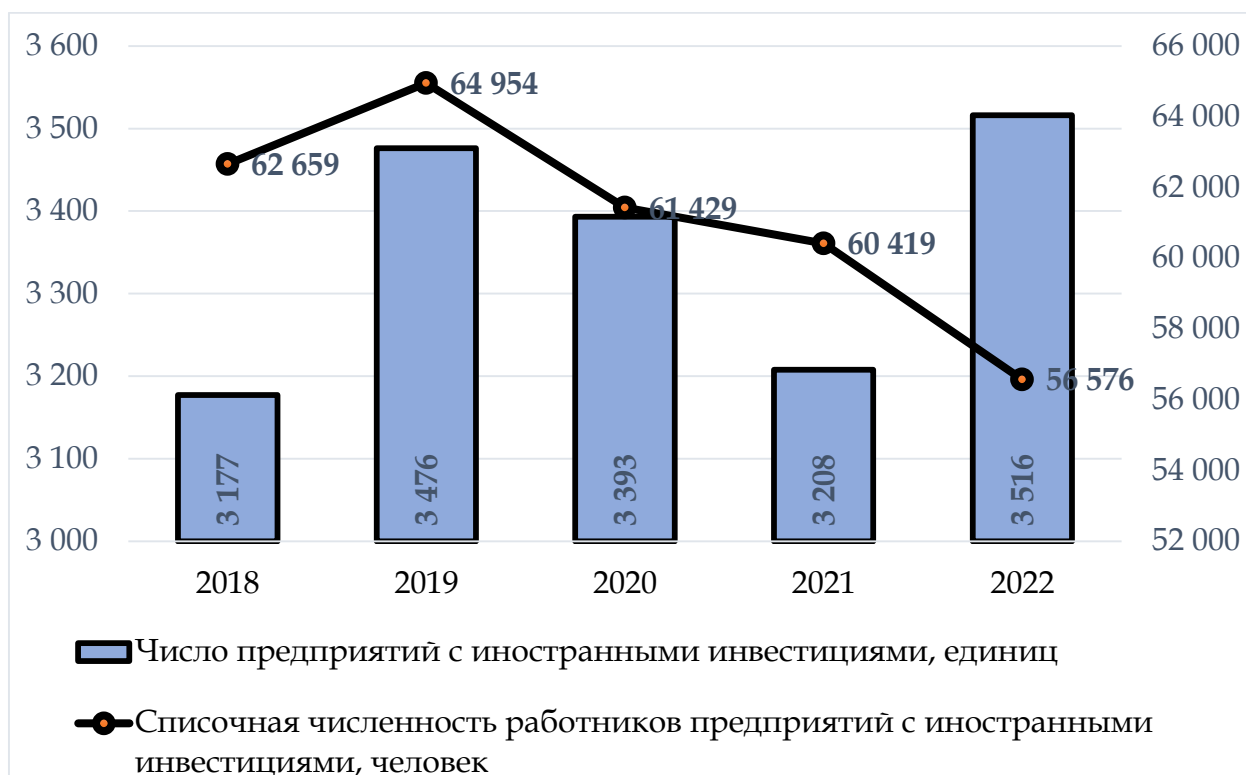


Рисунок 2.11. Динамика числа предприятий с иностранными инвестициями в Кыргызской Республике и списочная численность работников в них

Источник: составлен по данным НСК КР [148]

Следует подчеркнуть, что сокращение списочной численности работников предприятий с иностранными инвестициями отмечается с 2020 года и самый низкий уровень ее наблюдался в 2022 году.

За 2018-2022 годы объемы поступлений прямых иностранных инвестиций в предприятия с иностранными инвестициями объем возросли на 41,2%, достигнув 1202,6 млн долларов США в 2022 году по сравнению с 851,7 млн долларов США в 2018 году [148] (рисунок 2.12).



Рисунок 2.12. Динамика объемов поступлений прямых иностранных инвестиций и инвестиции в основной капитал в предприятия с иностранными инвестициям в Кыргызской Республике

Источник: составлен по данным НСК КР [148]

Однако инвестиции в основной капитал в предприятия с иностранными инвестициями за 2018-2022 годы имели отрицательную динамику, так как сократились на 56,1%, составив 39791,3 млн. сомов в 2022 году против 90658,7 млн. сомов в 2018 году.

Анализируя объемы промышленной продукции на предприятиях с иностранными инвестициями за период с 2018 по 2022 годы, было установлено их снижение на 12,4%. В 2022 году объем составил 116104,5 млн. сомов по сравнению с 132528,2 млн. сомов в 2018 году. Следует отметить, что темпы роста уменьшились с 106,6% в 2018 году и 112,9% в 2021 году до 65,7% в 2022 году [148] (рисунок 2.13).

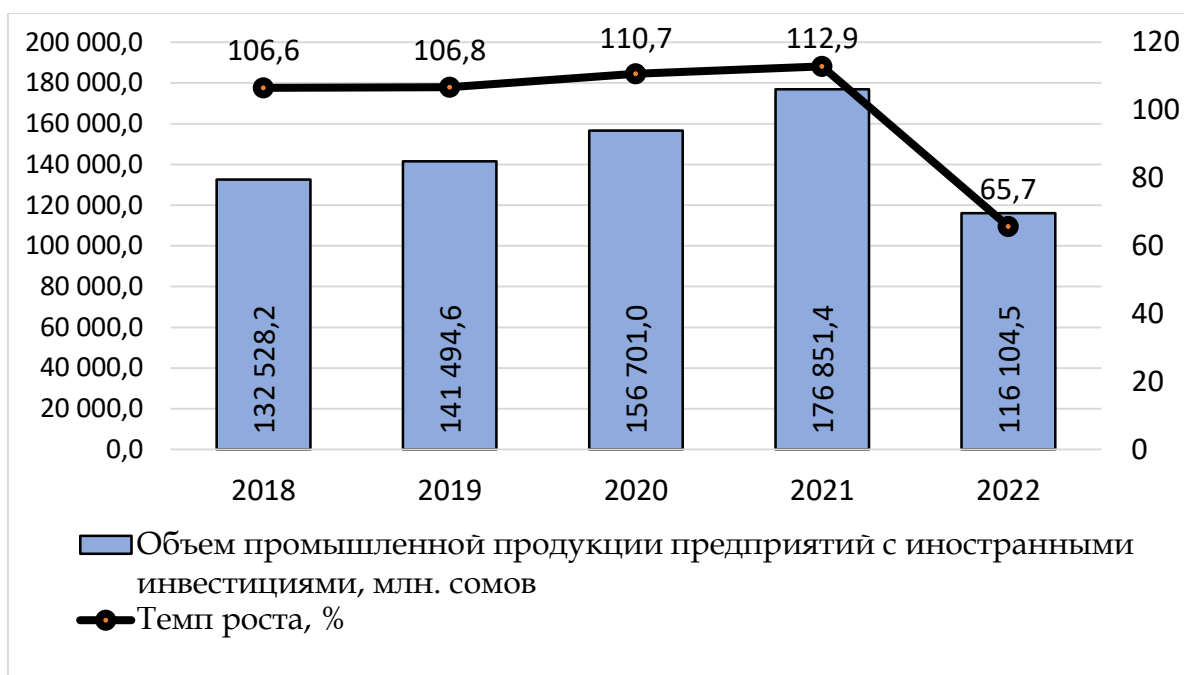


Рисунок 2.13. Объемы промышленной продукции предприятий с иностранными инвестициями в Кыргызской Республике

Источник: составлен по данным НСК КР [148]

Проводя анализ динамики объемов экспорта предприятий с иностранными инвестициями можно констатировать, что они выросли на 24,1% и составили 623,4 млн. долларов США в 2022 году против 502,4 млн. долларов США в 2018 году. Значительный рост указывает на увеличение международной торговли и интеграции предприятий с иностранным капиталом в мировую экономику.

Проводя анализ динамики объемов импорта предприятий с иностранными инвестициями можно констатировать, что они выросли на 39,7% и составили 2494,5 млн. долларов США в 2022 году против 1786 млн. долларов США в 2018 году. При этом следует указать, что в 2022 году объем импорта предприятий с иностранными инвестициями в 4 раза больше объема экспорта [148] (рисунок 2.14).

Размер разрыва между объемом импорта и экспорта сигнализирует о том, что эти предприятия более зависят от внешних источников поставок и ресурсов, чем от продаж своей продукции за границу.

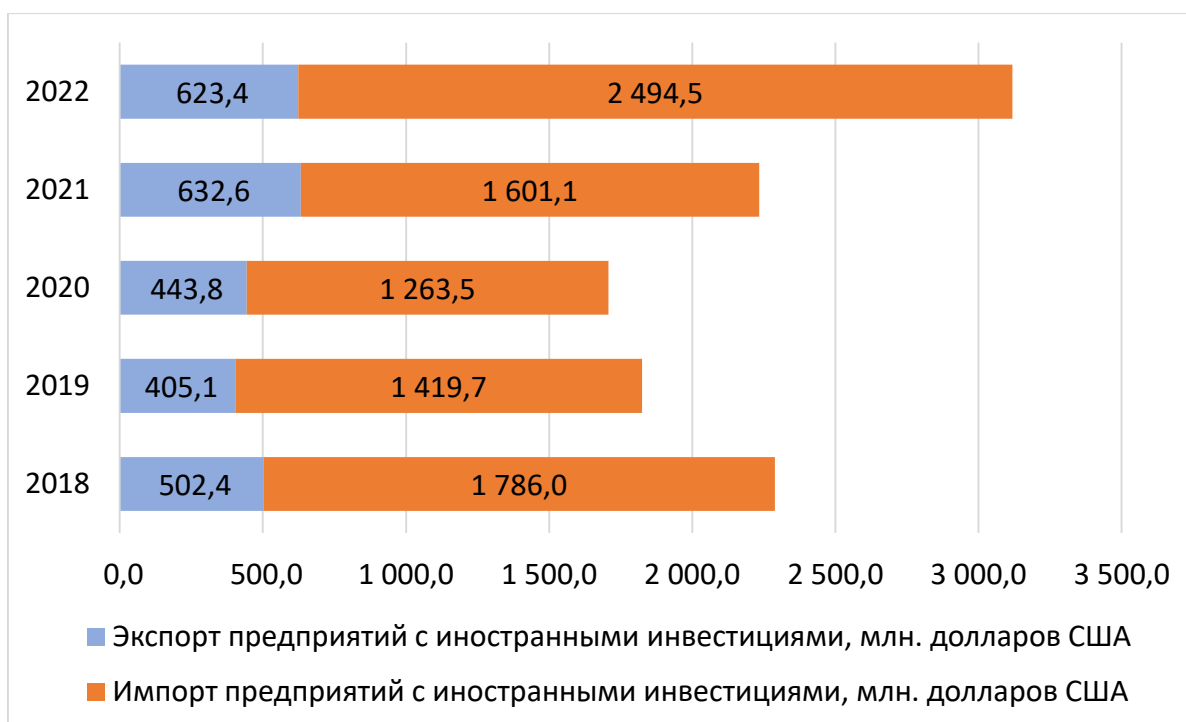


Рисунок 2.14. Динамика объемов экспорта и импорта предприятий с иностранными инвестициями, млн. долларов США

Источник: составлен по данным НСК КР [148]

Предприятиям с иностранными инвестициями может потребоваться разработать стратегии для более эффективного управления торговым балансом, разнообразия поставщиков и повышения конкурентоспособности на мировом рынке.

Хотя рост импорта может свидетельствовать о динамике и развитии бизнеса, важно уделять внимание сбалансированности торгового баланса и поиску стратегий для улучшения экспортных показателей.

Нужно подчеркнуть, что иностранные инвестиции предоставляют предприятиям доступ к новым источникам капитала. Это позволяет компаниям расширять свою деятельность, внедрять инновации и модернизировать производственные процессы. Наличие дополнительных финансовых ресурсов способствует повышению конкурентоспособности предприятия на мировом рынке, а также содействует формированию новых рабочих мест и увеличению уровня жизни на местном уровне. Также иностранные инвестиции вносят вклад в технологический прогресс.

Компании-инвесторы могут предоставлять не только финансовую поддержку, но и передовые технологии, опыт управления и лучшие практики в области бизнеса. Этот обмен знаний и опыта может быть взаимовыгодным для всех сторон и способствовать повышению производительности и эффективности предприятий.

Необходимо добавить, что иностранные инвестиции способствуют диверсификации экономики. Зависимость от внутренних рынков может привести к риску при экономических кризисах. Привлечение иностранных инвестиций помогает разнообразить источники дохода, уменьшая риски и повышая стабильность экономики.

Тем не менее, необходимо учитывать и некоторые потенциальные вызовы, связанные с иностранными инвестициями, такие как потеря контроля над компанией, культурные различия и вопросы устойчивого развития. Эффективное управление этими вызовами требует прозрачности, взаимопонимания и стратегического партнерства между инвесторами и предприятием.

Поэтому роль предприятия с иностранными инвестициями является важным фактором развития национальной экономики. Это партнерство с инвесторами способствует развитию бизнеса, технологическому прогрессу и разнообразию экономики. Однако успешная реализация этих преимуществ требует баланса интересов, открытости и готовности к сотрудничеству.

## **2.2. Диагностика развития банковского сектора на современном этапе**

Период с 2018 по 2022 год предоставляет возможность изучить динамику активов и обязательств коммерческих банков в Кыргызской Республике. Рассмотрим ключевые изменения в этом периоде. Значительный рост активов коммерческих банков отражает динамичное развитие

банковского сектора. С 2018 по 2022 год активы выросли на 118% или на 260 797 400,3 тыс. сомов [148] (рисунок 2.15). Рост активов связан с увеличением объема предоставляемых кредитов, инвестиций в ценные бумаги и другие финансовые операции. Этот рост может сигнализировать о стабильности и доверии клиентов к банковскому сектору страны.

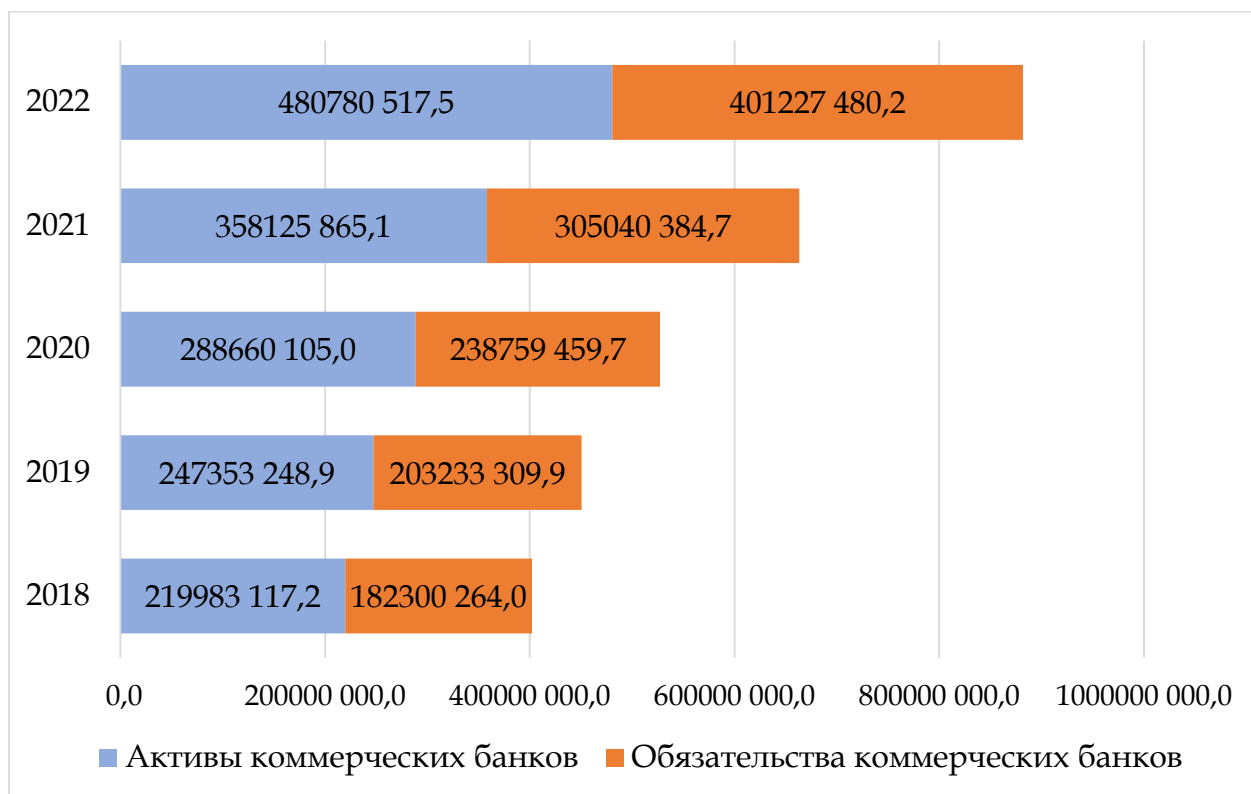


Рисунок 2.15. Активы и пассивы коммерческих банков Кыргызской Республики, тыс. сомов

Источник: составлен по данным НСК КР [148]

Финансовые обязательства банков также демонстрируют положительную динамику, увеличившись на 120% с 2018 по 2022 год или на 218 927 216,2 тыс. сомов.

Рост обязательств коммерческих банков обусловлен увеличением привлеченных средств от клиентов, эмиссией облигаций и другими источниками финансирования. Это указывает на возрастание уровня доверия клиентов и инвесторов к финансовой стабильности банков.

Следует признать, что разница между активами и обязательствами (капитал) коммерческих банков увеличилась с 37 682 853,2 млн сомов в 2018 году до 79 553 037,3 млн сомов в 2022 году.

Растущий капитал свидетельствует о финансовой устойчивости банков и их способности покрывать потенциальные убытки.

Увеличение наличных денежных средств отмечается с 15203628,5 тыс. сомов в 2018 году до 56873325,4 тыс. сомов в 2022 году, что свидетельствует о увеличении ликвидности банков. Динамичное развитие кредитования подтверждается тем, что кредиты и финансовая аренда клиентам выросли на 60,1% и в 2022 году составили 203772833,4 тыс. сомов [148], что также существенно, что свидетельствует об активном участии банков в кредитовании экономики.

Значительный рост инвестиций и финансового участия за 2018-2022 годы на 294 481,8 тыс. сомов или на 82,3% на указывает на стремление банков диверсифицировать свои активы и участвовать в различных финансовых инструментах.

За пятилетний период с 2018 по 2022 годы объем кредитов банкам и другим финансово-кредитным организациям увеличился на 740 534,9 тыс. сомов, или на 61,0%, достигнув 1 953 722,8 тыс. сомов в 2022 году, по сравнению с 1 213 187,9 тыс. сомов в 2018 году.

Рост объема кредитов за исследуемый период сопровождается увеличением специальных резервов на покрытие потенциальных потерь и убытков по кредитам на 15 022 757,6 тыс. сомов или в 2,7 раза [148] (рисунок 2.16), что отражает направленность банковской деятельности в республике, на устранение и предупреждение возможных рисков и эффективный подход к их управлению.

Рост различных видов активов, таких как драгоценные металлы, долговые ценные бумаги и другие, указывает на стремление банков к диверсификации портфеля и повышению его устойчивости.





Рисунок 2.16. Распределение активов коммерческих банков по видам в Кыргызской Республике в 2022 году, тыс. сом

Источник: составлен по данным НСК КР [148]

Значительный рост прочих активов и комиссионных доходов, который в 2022 году составили 14033728 тыс. сом и 22804,4 тыс. сом соответственно [148] свидетельствует о разнообразных деятельности банков, включая финансовые консультации и другие услуги.

Анализ данных позволяет сделать вывод о том, что банковский сектор в Кыргызской Республике стремится к диверсификации своих активов и более активному участию в кредитовании и инвестициях..

Анализ распределения активов коммерческих банков по видам в Кыргызской Республике за 2018 и 2022 годы позволил выявить основные тенденции. Так, следует подчеркнуть, что депозиты физических лиц выросли более чем в 2,2 раза, составив в 2022 году 168619642,8 тыс. сомов, что может свидетельствовать о повышенном уровне доверия населения к банковским услугам.

Значительный рост расчетных счетов и депозитов до востребования клиентов в 3 раза свидетельствует о растущей активности населения и бизнеса в банковских операциях. При этом в 2022 году они составили 128749420,3 тыс. сомов против 43504731,1 тыс. сомов в 2018 году.

Кредиты от банков и других финансово-кредитных организаций также показывают положительную динамику, хотя не столь высокую, что может быть связано с ростом запросов на финансирование со стороны предприятий и населения.

Значительный рост срочных депозитов клиентов в 2,5 раза свидетельствует о повышенной заинтересованности клиентов в долгосрочных вкладах. При этом в 2022 году они составили 19903169,8 тыс. сомов против 8089081,6 тыс. сомов в 2018 году раза [148] (рисунок 2.17),

Значительные обязательства перед Правительством КР показаны статьей счета и кредиты Правительства Кыргызской Республики и местных органов власти, которые значительно в 3,2 раза увеличились, что связано с финансовой поддержкой коммерческих банков.

Прочие обязательства также выросли в 2 раза, составив в 2022 году 15583811,9 тыс. сомов, что может указывать на разнообразные финансовые операции и обязательства коммерческих банков.



Рисунок 2.17. Обязательства коммерческих банков в Кыргызской Республике в разрезе в 2022 году, тыс. сомов

Источник: составлен по данным НСК КР [148]

Начисленные проценты к выплате и комиссии также остаются стабильными, что свидетельствует о сбалансированном управлении финансовыми операциями банков. Таким образом, анализ динамики обязательств коммерческих банков за 2018-2022 годы отражает их активную

роль в финансировании экономики, привлечении депозитов и управлении финансовыми потоками клиентов.

Рост активов банков коммерческих банков свидетельствует о необходимости эффективного управления рисками, особенно в условиях динамичной экономической среды. Банки должны быть готовы к эффективному размещению капитала, чтобы обеспечивать стабильность в периоды финансовой неустойчивости.

Увеличение активов коммерческих банков Кыргызской Республики в 2022 году связано с интенсивным кредитованием в период экономического роста. Банки активно использовали свои ресурсы для поддержки предприятий и стимулирования экономики.

В целом, анализ динамики активов и обязательств коммерческих банков в Кыргызской Республике указывает на растущую финансовую устойчивость и доверие к банковскому сектору. Однако коммерческие банки должны продолжать эффективное управление рисками, чтобы обеспечивать устойчивое развитие в переменной экономической обстановке.

Капитал коммерческих банков в Кыргызской Республике демонстрирует стабильный рост с 2018 по 2022 год. Темп роста варьируется от 106,4% до 149,9% в разные годы.

Анализ динамики капитала коммерческих банков в Кыргызской Республике показывает его рост, что свидетельствует о положительном развитии банковского сектора. Наибольший темп роста капитала наблюдается в 2022 году, достигнув 149,9%, что связано с активной финансовой деятельностью банков, внутренними реструктуризациями или притоком новых инвестиций.

Следует отметить, что за период с 2018 по 2022 годы капитал коммерческих банков в Кыргызской Республике увеличился в два раза, достигнув 79 553 037,3 тыс. сомов в 2022 году по сравнению с 37 682 853,2 тыс. сомов в 2018 году [148] (рисунок 2.18).

Рост капитала свидетельствует о финансовой устойчивости и

увеличении финансового потенциала банков. Это важно для обеспечения стабильности банковской системы и их способности покрывать возможные убытки.

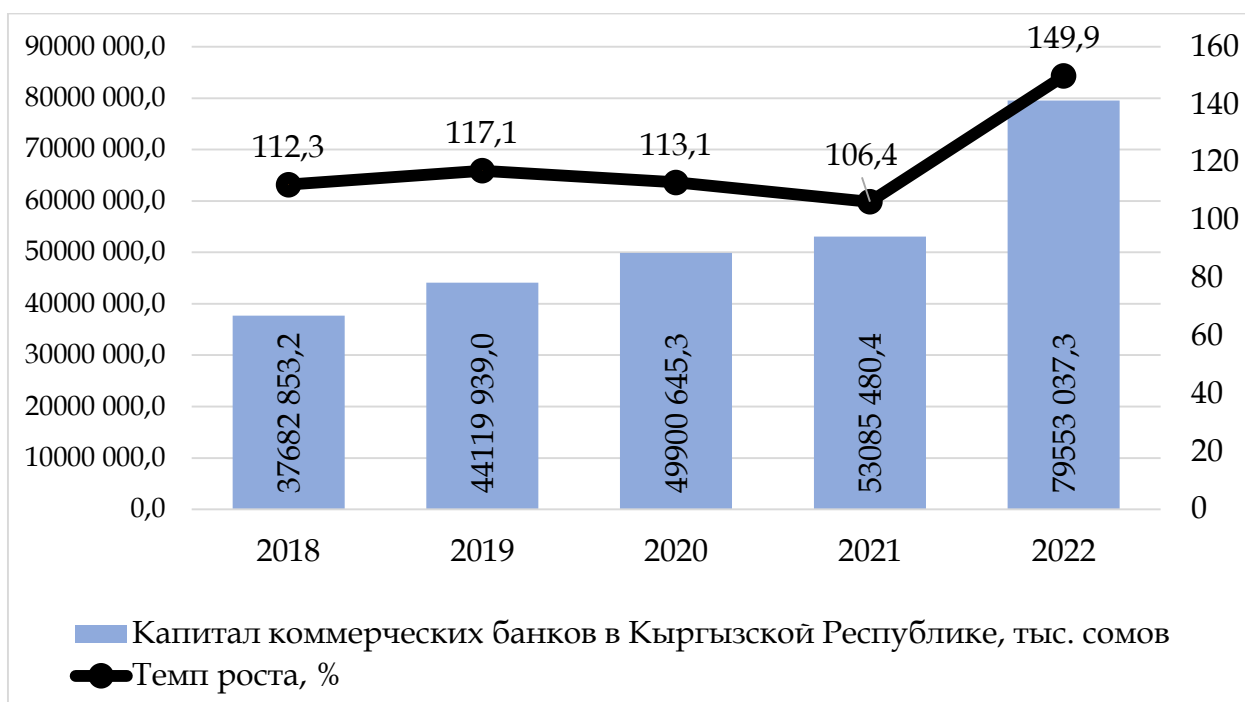


Рисунок 2.18. Капитал коммерческих банков в Кыргызской Республике  
Источник: составлен по данным НСК КР [148]

Общий тренд роста капитала указывает на позитивное развитие банковского сектора в стране. Это будет способствовать более активной кредитной деятельности, расширению услуг и повышению доверия со стороны клиентов.

Темп роста капитала чувствителен к экономическим факторам, таким как инвестиции, инфляция, стабильность финансовых рынков. Резкое увеличение в 2022 году является отражением изменений во внутренней экономической среде.

С увеличением капитала банки должны эффективно управлять своими ресурсами, адаптироваться к изменяющимся условиям рынка и обеспечивать устойчивость в долгосрочной перспективе. В течение с 2018 по 2022 год количество простых акций увеличилось на 87,9%, составив в 2022 году 43022246,2 тыс. сомов против 22900697,3 тыс. сомов в 2018 году (рисунок

2.19). Такая тенденция свидетельствует о дополнительном привлечении инвестиций и выпуске новых акций.

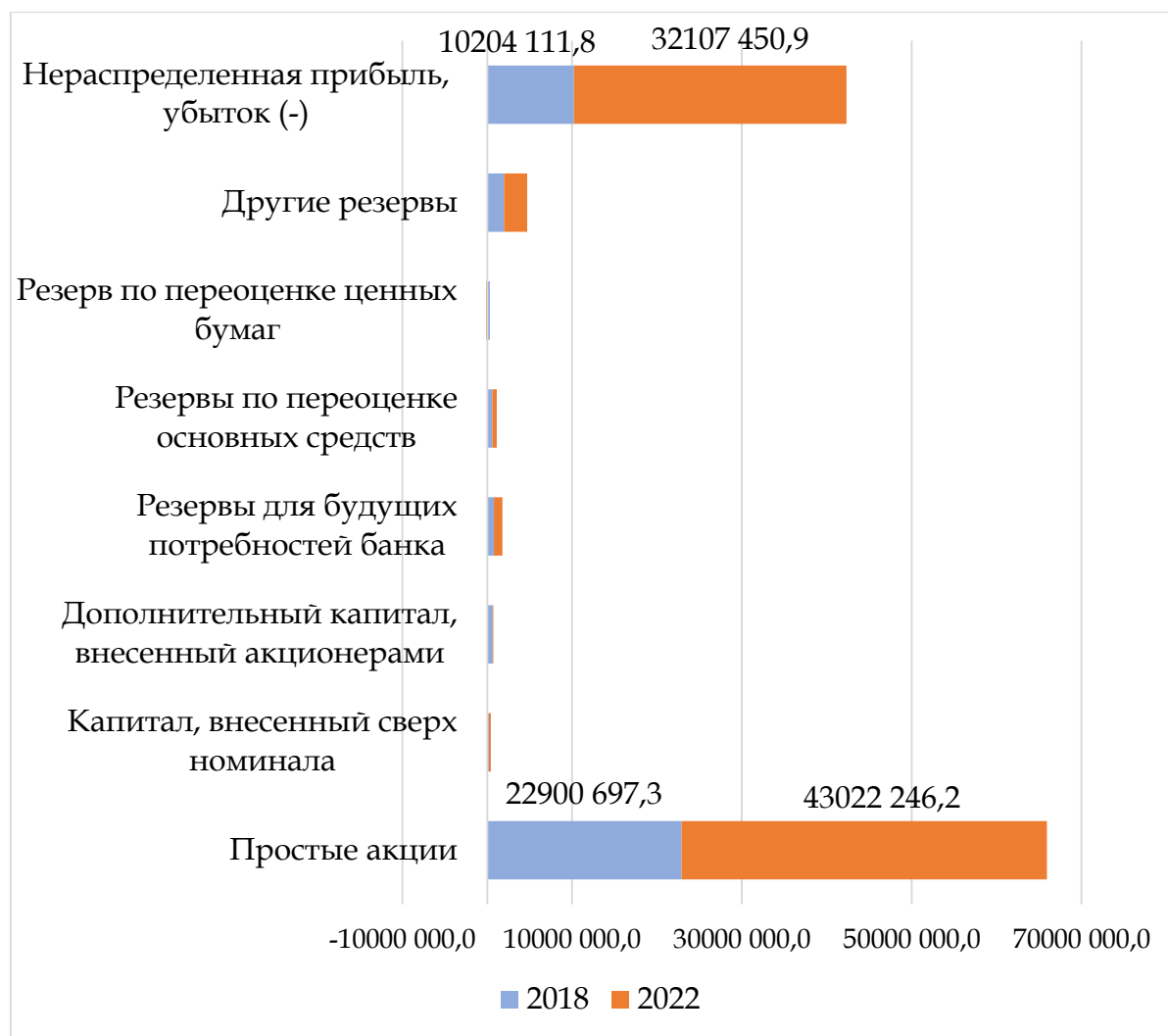


Рисунок 2.19. Структура капитала коммерческих банков в Кыргызской Республике в 2022 году, тыс. сомов

Источник: составлен по данным НСК КР [148]

В течение с 2018 по 2022 год количество простых акций увеличилось на 87,9%, составив в 2022 году 43022246,2 тыс. сомов против 22900697,3 тыс. сомов в 2018 году. Такая тенденция свидетельствует о дополнительном привлечении инвестиций и выпуске новых акций.

Капитал, внесенный сверх номинала также увеличился, но разница незначительна. Так, в промежутке с 2018 по 2022 годы капитал увеличился на 3,7%, достигнув 219575,2 тыс. сомов в 2022 году по сравнению с 2018 годом - 211739,3 тыс. сомов. Это является результатом небольших корректировок в

капитале.

Однако дополнительный капитал, внесенный акционерами за 2018-2022 годы сократился более чем в 7 раз и в 2022 году составил 89035,6 тыс. сомов против 635581,4 тыс. сомов в 2018 году [148].

Анализ показал, что в целом, резервы увеличились, что может свидетельствовать о более активной политике обеспечения финансовой устойчивости банка.

Нераспределенная прибыль значительно увеличилась в 3,1 раза, достигнув 32 107 450,9 тыс. сомов в 2022 году, по сравнению с 10 204 111,8 тыс. сомов в 2018 году, что является следствием успешной деятельности банка и увеличения прибыли.

Итоговый анализ показывает положительные тенденции в увеличении капитала и прибыли, что может свидетельствовать о стабильности и успешности развития банковского сектора.

Проведенный анализ основных индикаторов показал, что за период с 2018 по 2022 годы в Кыргызской Республике отмечалось увеличение адекватности капитала. Отношение чистого суммарного капитала к активам, взвешенным по степени риска, увеличилось на 1,9% и достигло 25,6% к 2022 году, в сравнении с 23,7% в 2018 году

Здесь видна некоторая волатильность, но в целом, к 2022 году адекватность капитала по данному показателю улучшилась, что может говорить о более надежной защите от рисков.

Исследование отношения первичного капитала к активам, взвешенным по степени риска, указывает на его снижение на 0,3%. Этот показатель также показывает относительную стабильность с небольшим снижением к 2022 году, составив в 2022 году 19,2% [148] (рисунок 2.20). Это может быть связано с изменениями в структуре активов или соотношением капитала.

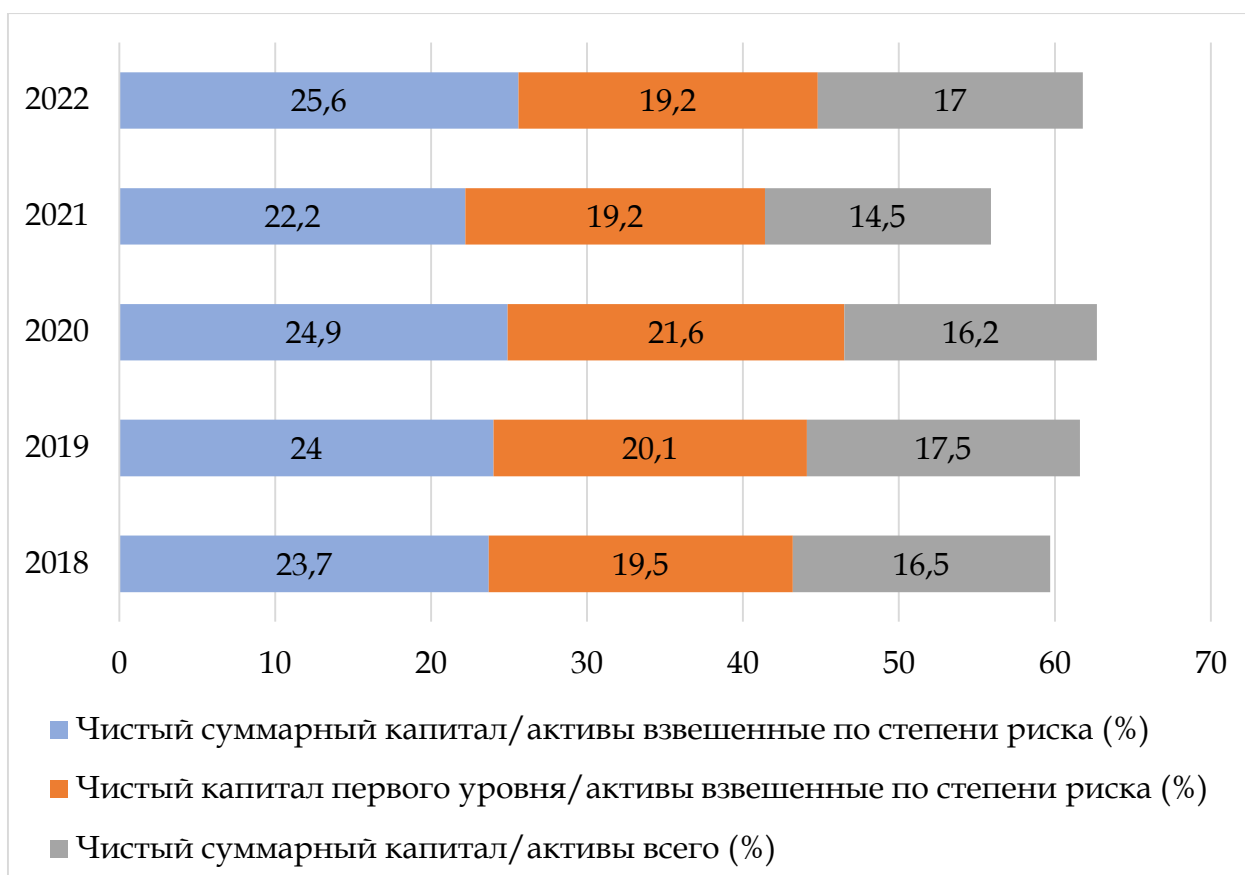


Рисунок 2.20. Динамика показателей адекватности капитала банковского сектора Кыргызской Республики, %

Источник: составлен по данным НСК КР [148]

Анализ динамики отношения чистого суммарного капитала к активам всего демонстрирует изменчивость, но в 2022 году оно повысилось, что свидетельствует о укреплении финансового положения банковского сектора.

В целом, увеличение адекватности капитала к 2022 году является положительным сигналом, говорящим о более устойчивой финансовой позиции банков в Кыргызской Республике.

Изучение показателей доходности коммерческих банков в Кыргызской Республике за период с 2018 по 2022 годы показывает, что возвратность на активы увеличилась на 4,5% и достигла 5,9% в 2022 году, в сравнении с 1,4% в 2018 году [48, 146] (рисунок 2.21).



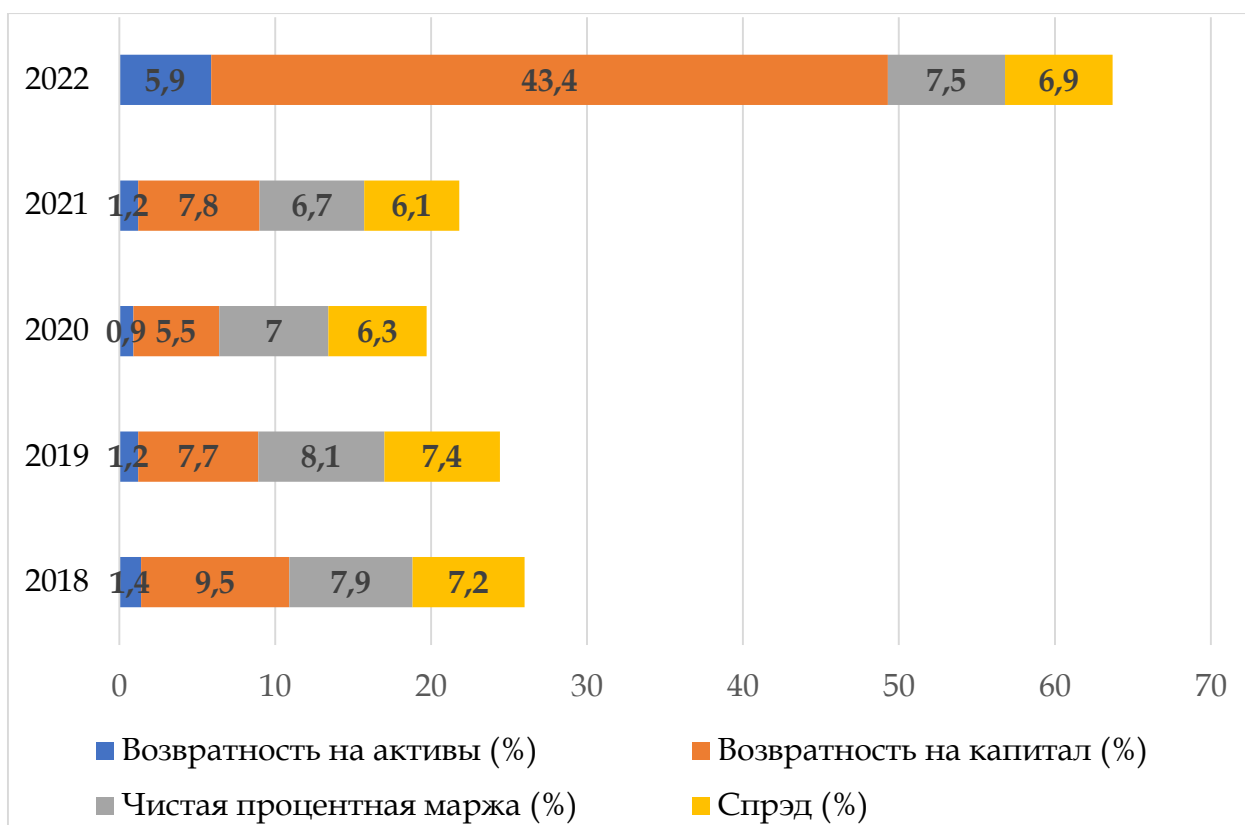


Рисунок 2.21. Динамика показателей доходности банковского сектора Кыргызской Республики, %

Источник: составлен по данным НБ КР [48, 146]

Заметное увеличение возвратности на активы в 2022 году указывает на более эффективное использование активов и повышение прибыльности банковского сектора.

Возвратность на капитал за 2018-2022 годы выросла на 55,9%, составив в 2022 году 43,4 % против 9,5 % в 2018 году. Резкое увеличение возвратности на капитал в 2022 году может свидетельствовать о значительном улучшении эффективности использования собственного капитала.

За период с 2018 по 2022 годы чистая процентная маржа сократилась на 0,4%, с уровня 7,9% в 2018 году до 7,5% в 2022 году.

Показатель чистой процентной маржи демонстрирует доходность банка от процентных операций. Увеличение этого показателя в 2022 году указывает на более выгодные условия для банков в сфере процентных операций.

Спрэд за 2018-2022 годы снизился на 0,3%, составив в 2022 году 6,9%

против 7,2% в 2018 году. Спрэд представляет разницу между процентной ставкой по кредитам и процентной ставкой по привлеченным ресурсам. Увеличение спреда в 2022 году может говорить о более выгодных условиях для банковской деятельности.

Общий тренд по показателям доходности свидетельствует о существенном улучшении финансового положения банковского сектора в 2022 году. Резкое увеличение возвратности на капитал и возвратности на активы связано с эффективным управлением активами и повышением прибыльности банков. Рост чистой процентной маржи и спреда также указывает на улучшение условий для банковской деятельности.

Эти положительные тенденции свидетельствуют о стабильном состоянии банковского сектора в Кыргызской Республике за рассматриваемый период. Это подтверждается тем, что общие процентные доходы банка в значительной степени возросли в течение пятилетнего периода. С 21 257,10 в 2018 году до 35 154,80 в 2022 году. Этот рост может быть результатом увеличения объема предоставляемых кредитов, инвестиций и других операций, связанных с процентами.

Процентные расходы банка также увеличивались, но в меньшей степени по сравнению с доходами. Это позволяет банку сохранять большую часть доходов от процентов. В 2022 году процентные расходы составили 12 181,40, что означает, что банк обеспечивает эффективное управление затратами на привлечение и удержание средств.

Чистый процентный доход также продемонстрировал постоянный рост. С 13 722,50 в 2018 году до 22 973,40 в 2022 году [48, 146] (рисунок 2.22). Этот показатель является ключевым, так как отражает фактическую прибыльность банка от процентных операций.

Важно отметить, что весь период с 2018 по 2022 год характеризовался стабильным ростом в сфере процентных операций банка. Это может быть связано с общим развитием экономики, повышением кредитной активности клиентов, а также эффективным управлением банковскими операциями.



Рисунок 2.22. Показатели процентной доходности коммерческих банков в Кыргызской Республике, млн сом

Источник: составлен по данным НБ КР [48, 146]

Таким образом, анализ данных о процентных доходах, расходах и чистом процентном доходе позволяет оценить финансовое здоровье банка и его способность эффективно управлять процентными операциями в динамичной экономической среде.

Проведем анализ данных в контексте резерва на покрытие потенциальных потерь и убытков по кредитам (РППУ) и чистого процентного дохода после отчислений в РППУ за период с 2018 по 2022 год.

РППУ значительно увеличился с 2018 по 2022 год, более чем в 3.6 раза. Наблюдается рост с 2018 до 2020 года, после чего происходит снижение в 2021 году и затем снова увеличение в 2022 году. Увеличение резерва связано с ростом объема выданных кредитов и с изменением в экономической среде, повышающей риск невозврата.

Чистый процентный доход после отчислений в РППУ также увеличивается с 2018 по 2022 год, более чем на 45% [48, 146] (рисунок 2.23).

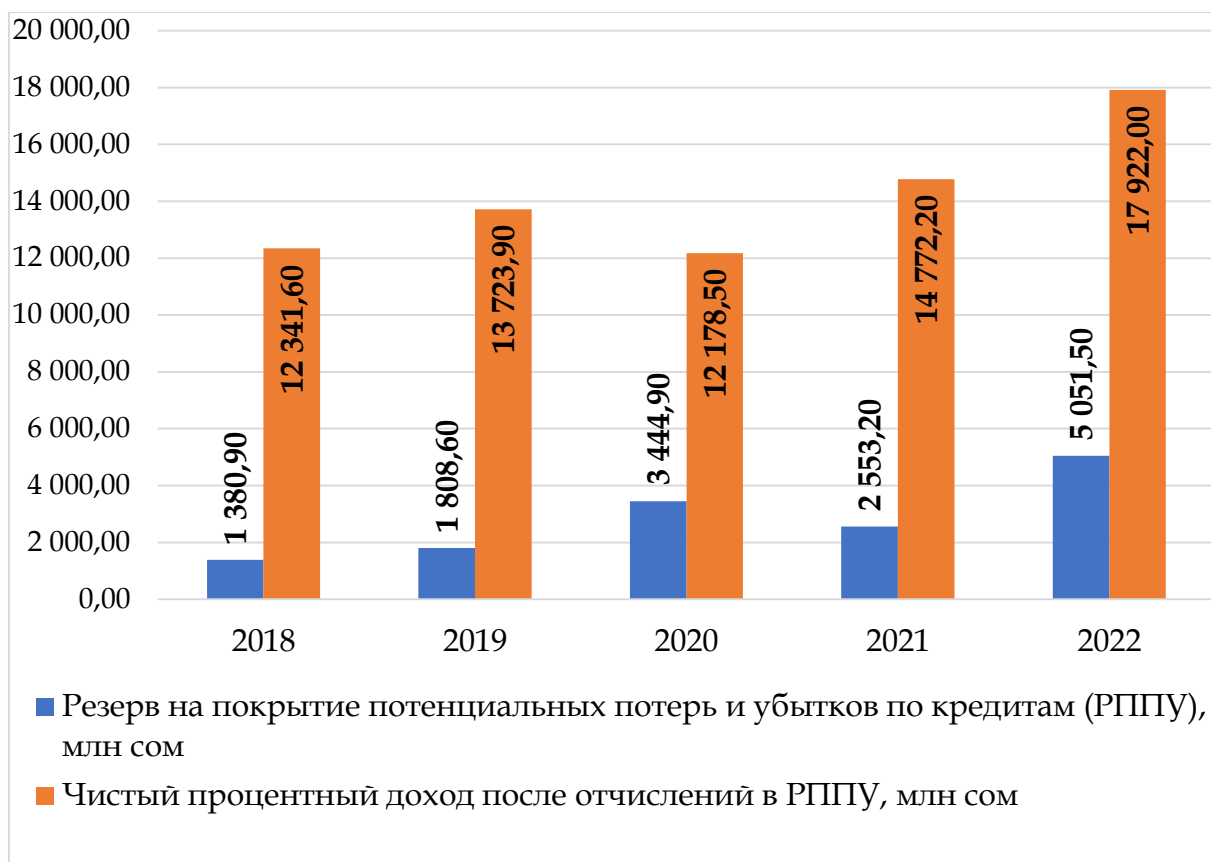


Рисунок 2.23. Резерва на покрытие потенциальных потерь и убытков по кредитам и чистого процентного дохода после отчислений в РППУ банковского сектора Кыргызской Республики, млн сом

Источник: составлен по данным НБ КР [48, 146]

Заметен стабильный рост с 2018 по 2022 год, без существенных снижений. Рост чистого процентного дохода обусловлен увеличением процентных ставок, расширением бизнеса или улучшением управления процентными рисками.

Увеличение резерва и чистого процентного дохода свидетельствует о росте банковской деятельности, несмотря на снижение резерва в 2021 году.

### **2.3. Эконометрический анализ банковского кредитования малого и среднего бизнеса**

Банковское кредитование играет ключевую роль в развитии малого и среднего бизнеса (МСБ), влияя на их рост, инновации и занятость. Эконометрический анализ позволяет оценить влияние различных факторов на объем и условия предоставления кредитов банками МСБ. В данном анализе будут рассмотрены основные факторы, влияющие на банковское кредитование МСБ, и их воздействие с использованием методов эконометрики.

Эконометрический анализ банковского кредитования МСБ предоставляет не только понимание текущего состояния, но и инструментарий для формулирования рекомендаций по улучшению политики кредитования. Этот подход способствует развитию малого и среднего бизнеса, повышению конкурентоспособности и устойчивости экономики в целом.

В условиях динамичной и нестабильной экономической среды классификация кредитного портфеля коммерческих банков играет ключевую роль в оценке рисков и управлении кредитными активами. Проанализируем данные по классификации кредитного портфеля в Кыргызской Республике за период с 2018 по 2022 год.

В 2018 году объем нормальных кредитов составлял 60 581,80 млн сом, и к 2022 году значительно увеличился до 108 650,10 млн сом [48, 146] (рисунок 2.24).

Рост данной категории свидетельствует о доверии банковской системы и заемщиков, а также может быть результатом активной политики кредитования.

Эта категория показывает некоторую волатильность с 2018 по 2022 год, с минимальным значением в 2020 году (17 307,70 млн сом). Уменьшение объема удовлетворительных кредитов в 2020 году связано с экономическими нестабильностями или изменением политики кредитования.

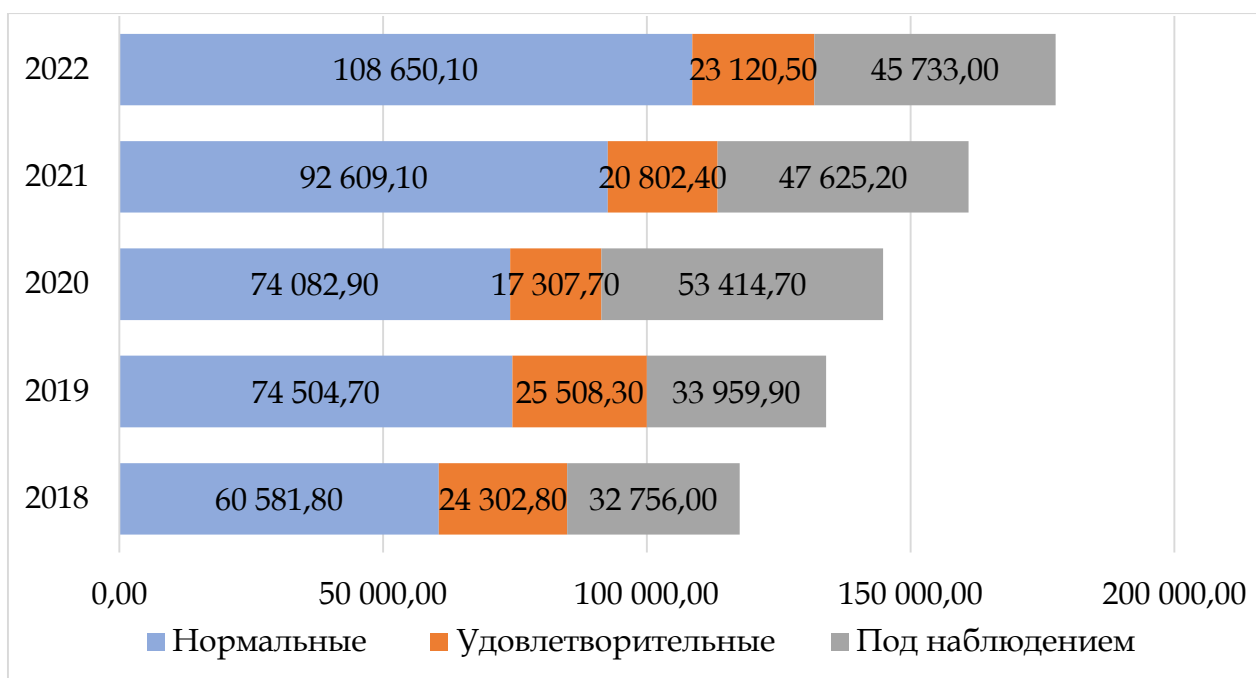


Рисунок 2.24. Кредитный портфель банковского сектора Кыргызской Республики, млн сом

Источник: составлен по данным НБ КР [48, 146]

Анализ показал, что объем кредитов под наблюдением снизился с 2018 по 2022 год, но остается существенным (45 733,00 млн сом в 2022 году).

Уменьшение этой категории свидетельствует о повышенной эффективности управления рисками банков.

Рост нормальных кредитов может быть отражением тренда относительной стабильности в предпринимательской среде. Снижение кредитов под наблюдением свидетельствует о более эффективном управлении рисками, что является положительным сигналом для банковской системы. Изменения в уровне удовлетворительных кредитов могут отражать изменения в стратегии кредитования банков.

Классификация кредитов представляет собой важный инструмент для оценки качества активов банковской системы и общей стабильности финансового рынка. Проведем анализ данных о неклассифицированных и классифицированных кредитах в Кыргызской Республике за период с 2018 по 2022 год. Общий объем неклассифицированных кредитов возрастает с 2018 по 2022 год, достигнув 177 503,60 млн сом [48, 146] (рисунок 2.25). Это

свидетельствует о росте общего объема предоставленных кредитов и повышении риска невозврата.

Объем классифицированных кредитов также увеличивается с 2018 по 2022 год, достигнув 26 092,40 млн сом. Это может указывать на более активное выявление и классификацию кредитов среди банков, что может быть следствием улучшенной практики управления рисками.

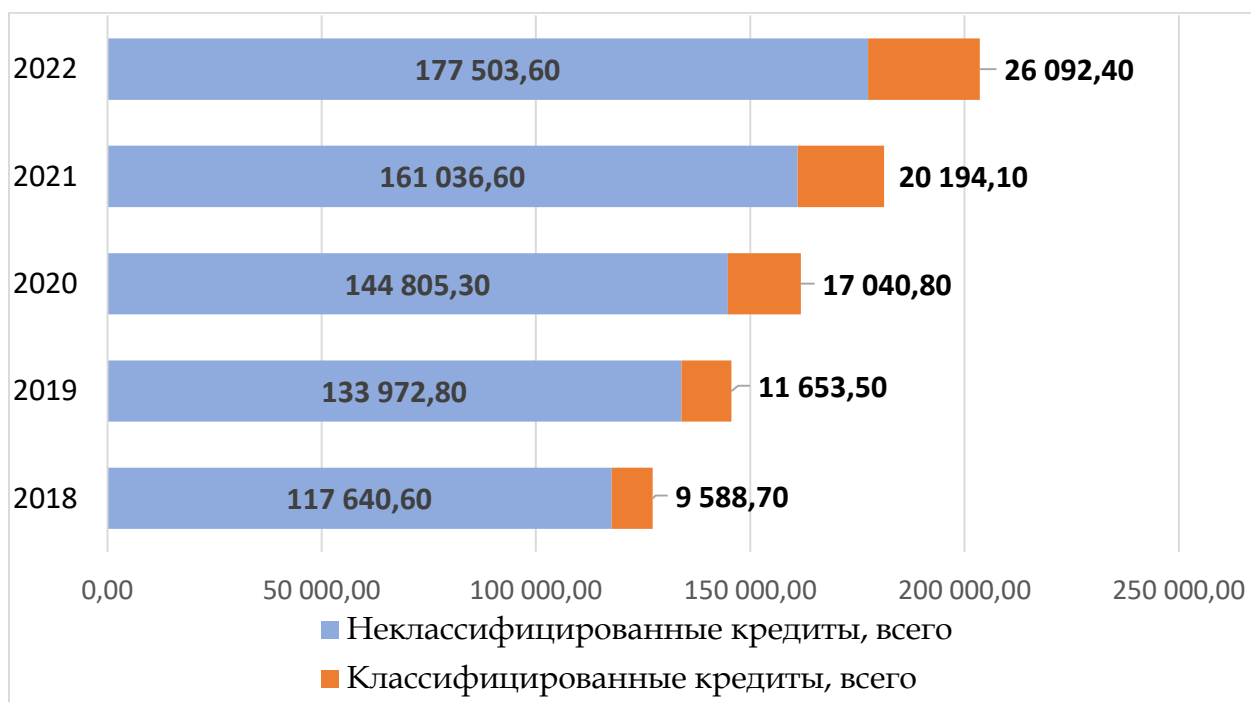


Рисунок 2.25. Классифицированные и неклассифицированные кредиты коммерческих банков в Кыргызской Республике, млн сом

Источник: составлен по данным НБ КР [48, 146]

Увеличение неклассифицированных кредитов связано с изменениями в экономической среде, влияющими на способность заемщиков возвращать долги. Рост классифицированных кредитов может указывать на стремление банков более точно оценивать и управлять рисками, что может быть ответом на ужесточение требований кредитной политики.

Общий рост неклассифицированных и классифицированных кредитов за указанный период подчеркивает важность эффективного управления рисками в банковской системе. Наблюдаемые тенденции могут служить сигналом для регуляторов и банков о необходимости внимательного мониторинга и

корректировки стратегий кредитования.

Классификация неклассифицированных кредитов по категориям является важным инструментом для оценки рисков и эффективного управления активами в банковской системе. Проведем анализ данных по субстандартным, сомнительным и потерянным кредитам за период с 2018 по 2022 год. Общий объем субстандартных кредитов растет с 2018 года (4 445,30 млн сом) до 2022 года (8 517,60 млн сом) [48, 146] (рисунок 2.26). Это указывает на риск возможных невозвратов и требует дополнительного внимания со стороны банков в оценке заемщиков.

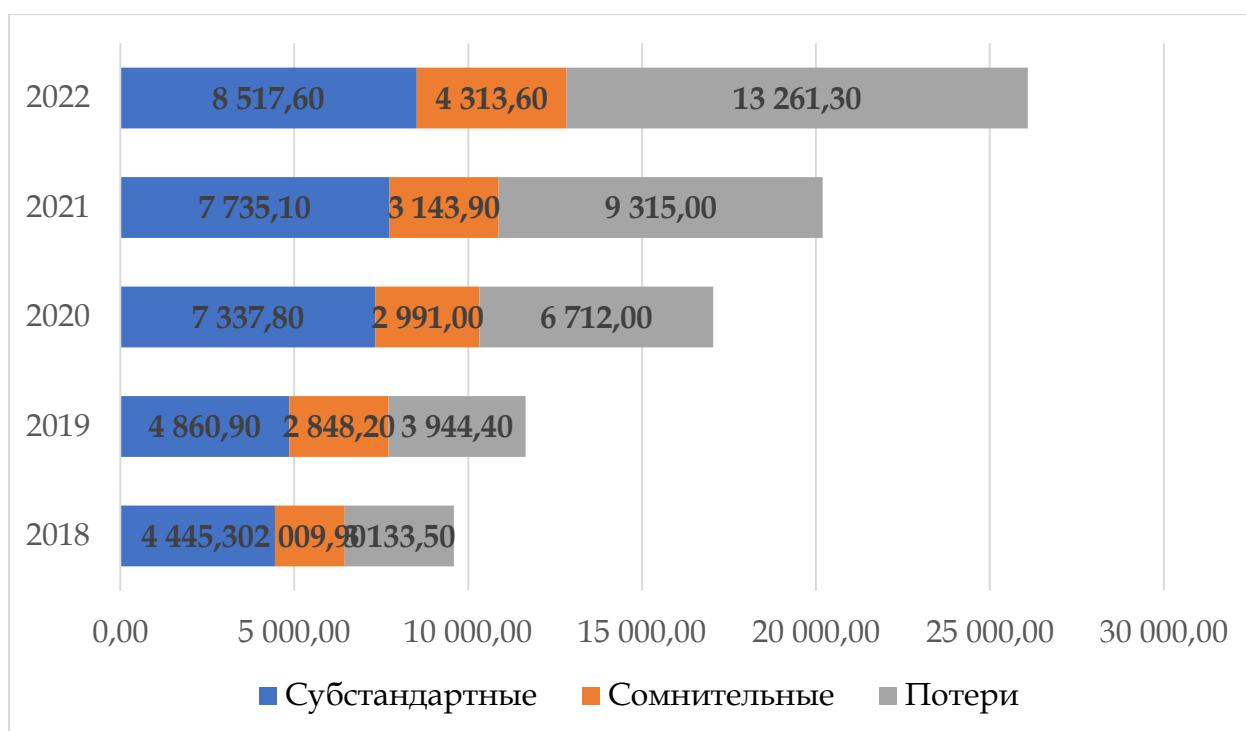


Рисунок 2.26. Классификация неклассифицированных кредитов банковского сектора Кыргызской Республики, млн сом

Источник: составлен по данным НБ КР [48, 146]

Сомнительные кредиты увеличиваются с 2018 года (2 009,90 млн сом) до 2022 года (4 313,60 млн сом). Это свидетельствует об уровне потенциальных проблем в возврате кредитов и нестабильности финансов заемщиков. Объем потерь по кредитам значительно возрастает с 2018 года (1 133,50 млн сом) до 2022 года (13 261,30 млн сом). Что является следствием ухудшения кредитоспособности заемщиков и увеличения дефолтов.



Увеличение субстандартных и сомнительных кредитов связано с общей экономической нестабильностью, влияющей на финансовое состояние заемщиков. Рост потерь свидетельствует о неэффективности управления рисками банковской системы или недостаточной проверке заемщиков в отдельных ситуациях.

Анализ категорий неклассифицированных кредитов подчеркивает необходимость более тщательной оценки и управления рисками в банковской системе Кыргызской Республики. Увеличение сомнительных и потерь по кредитам требует специального внимания со стороны банков, чтобы предотвратить дополнительные финансовые потери и поддержать стабильность банковского сектора.

Кыргызская Республика сталкивается с изменением условий кредитования, выдаваемым коммерческими банками. Эти ставки оказывают влияние на многие аспекты экономики, включая инвестиции, потребление и общий уровень экономической активности. Рассмотрим изменения средневзвешенных процентных ставок в Кыргызской Республике в период с 2018 по 2022 год.

Согласно предоставленным данным, средневзвешенные процентные ставки по выданным кредитам в национальной валюте снижались с 19,51% в 2018 году до 16,62% в 2021 году, после чего немного повысились до 18,66% в 2022 году. Эта динамика отражает различные факторы, такие как изменения в макроэкономической среде, политической стабильности и изменения в центральной банковской политике. Например, снижение ставок в 2020 и 2021 годах связано с попыткой стимулировать экономику в условиях пандемии COVID-19.

В отличие от ситуации с национальной валютой, средневзвешенные процентные ставки по кредитам в иностранной валюте также снижались, но в несколько более умеренном темпе. С 9,71% в 2018 году до 8,21% в 2022 году [48, 146] (рисунок 2.27). Это может объясняться различиями в рыночных условиях для заемщиков, использующих национальную и иностранную

валюту, а также изменениями в обменных курсах и внешнеторговыми факторами.



Рисунок 2.27. Динамика средневзвешенных процентных ставок по выданным кредитам банковского сектора Кыргызской Республики, %

Источник: составлен по данным НБ КР [48, 146]

Средневзвешенные процентные ставки по кредитам оказывают существенное влияние на экономическую активность. Низкие ставки способствуют стимулированию инвестиций и потребительского спроса, что может способствовать росту экономики. Однако, высокие ставки могут создавать преграды для доступа к кредитам, что может тормозить инвестиции и развитие предприятий.

Показатели кредитной активности банковского сектора, такие как соотношение кредитов к депозитам и кредитов к активам, являются важными показателями для оценки финансовой устойчивости и ликвидности банков. Так, отношение кредитов к депозитам за 2018-2022 годы снизилось на 35,5% и в 2022 году составило 65% против 100,5% в 2018 году.

Этот показатель отражает соотношение объема предоставленных кредитов к объему привлеченных депозитов. Уменьшение этого показателя

говорит о снижении зависимости банков от депозитов и более консервативной политике выдачи кредитов. Однако, снижение до 65% в 2022 году может также свидетельствовать о нехватке ликвидности в системе.

Отношение кредитов к активам за 2018-2022 годы снизилось на 15,4% и в 2022 году составило 42,1% против 57,5% в 2018 году [48, 146] (рисунок 2.28). Этот показатель отражает долю кредитов в общем объеме активов банков. Уменьшение этого показателя указывает на сокращение активной части баланса банков, что может быть связано с укреплением ликвидности или более консервативной стратегией.

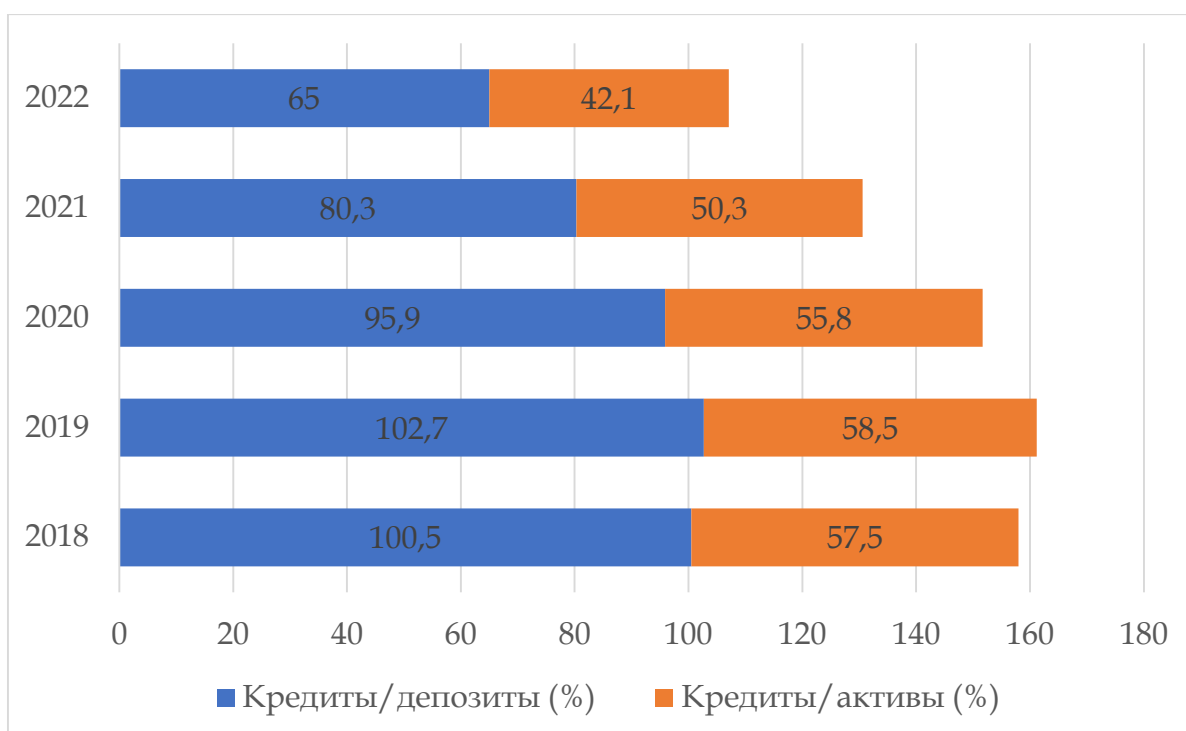


Рисунок 2.28. Показатели кредитной активности банковского сектора в Кыргызской Республике, %

Источник: составлен по данным НБ КР [48, 146]

Снижение соотношения кредитов к депозитам и кредитов к активам с 2018 по 2022 год свидетельствует о более консервативном подходе к выдаче кредитов и управлению рисками. Однако, слишком низкое значение кредитов к депозитам в 2022 году (65%) может также быть вызвано потенциальными проблемами с ликвидностью.

Сокращение доли кредитов в активах может указывать на более осторожное управление банковским балансом.

Эти показатели говорят о том, что банковский сектор Кыргызской Республики пересматривает свои стратегии и фокусируется на более устойчивом и консервативном управлении рисками. Однако, важно следить за сбалансированностью и обеспечивать достаточный уровень ликвидности для поддержания нормальной деятельности банков.

Показатели кредитной активности в иностранной валюте в банковском секторе Кыргызской Республики важны для оценки валютного риска и устойчивости банков в условиях изменчивости курсов валют. Анализ отношения кредитов в иностранной валюте к депозитам в иностранной валюте показал его снижение на 54,1%, при этом в 2022 году оно составило 31,7% против 85,8% в 2018 году [48, 146] (рисунок 2.29).

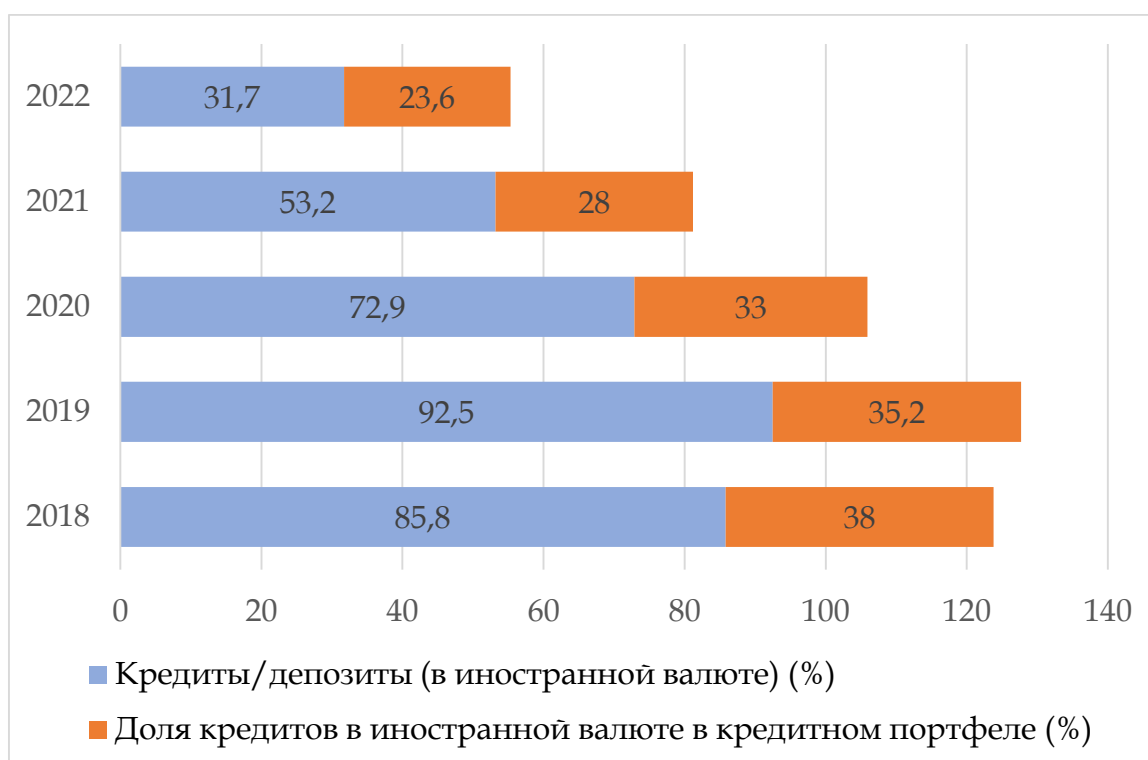


Рисунок 2.29. Показатели кредитной активности банковского сектора в иностранной валюте в Кыргызской Республике, %

Источник: составлен по данным НБ КР [48, 146]

Этот показатель отражает долю кредитов в иностранной валюте относительно объема привлеченных депозитов в иностранной валюте.

Снижение этого показателя с 2018 по 2022 год свидетельствует о сокращении зависимости банков от иностранной валюты в своей деятельности.

Доля кредитов в иностранной валюте в кредитном портфеле за 2018-2022 годы сократилось на 14,4%, при этом в 2022 году оно составило 23,6% против 38% в 2018 году.

Этот показатель отражает долю кредитов в иностранной валюте в общем объеме кредитного портфеля. Сокращение этой доли говорит о снижении экспозиции банков к валютному риску.

Заметное снижение доли кредитов в иностранной валюте относительно депозитов указывает на уменьшение валютного риска, связанного с деятельностью банков. Уменьшение доли кредитов в иностранной валюте в общем кредитном портфеле также свидетельствует о сокращении зависимости банков от валютных операций.

Эти изменения вызваны стремлением банков к снижению валютного риска и лучшему управлению стабильностью и надежностью своих активов в условиях валютных колебаний. Важно для банков продолжать балансировать свой кредитный портфель с учетом валютных рисков и обеспечивать устойчивость в условиях изменяющейся экономической обстановки.

Качество активов банковского сектора в Кыргызской Республике оценивается через показатели классифицируемых кредитов. Объем классифицируемых кредитов с 2018 по 2022 год вырос в 2,7 раза, достигнув 26 092,4 млн сомов в 2023 году, по сравнению с 9 588,7 млн сомов в 2018 году [48, 146] (рисунок 2.30). За рассматриваемый период наблюдается постоянный рост объема классифицируемых кредитов, что может быть признаком увеличения рисков в банковском секторе.

Доля классифицируемых кредитов от общего объема кредитов за 2018-2022 годы выросла на 5,3%, что показывает рост проблемных активов в портфеле банков. В целом, увеличение классифицируемых кредитов и их доли от общего объема кредитов требует более внимательного контроля со стороны

регуляторов и банковского управления для минимизации рисков и обеспечения стабильности банковской системы.

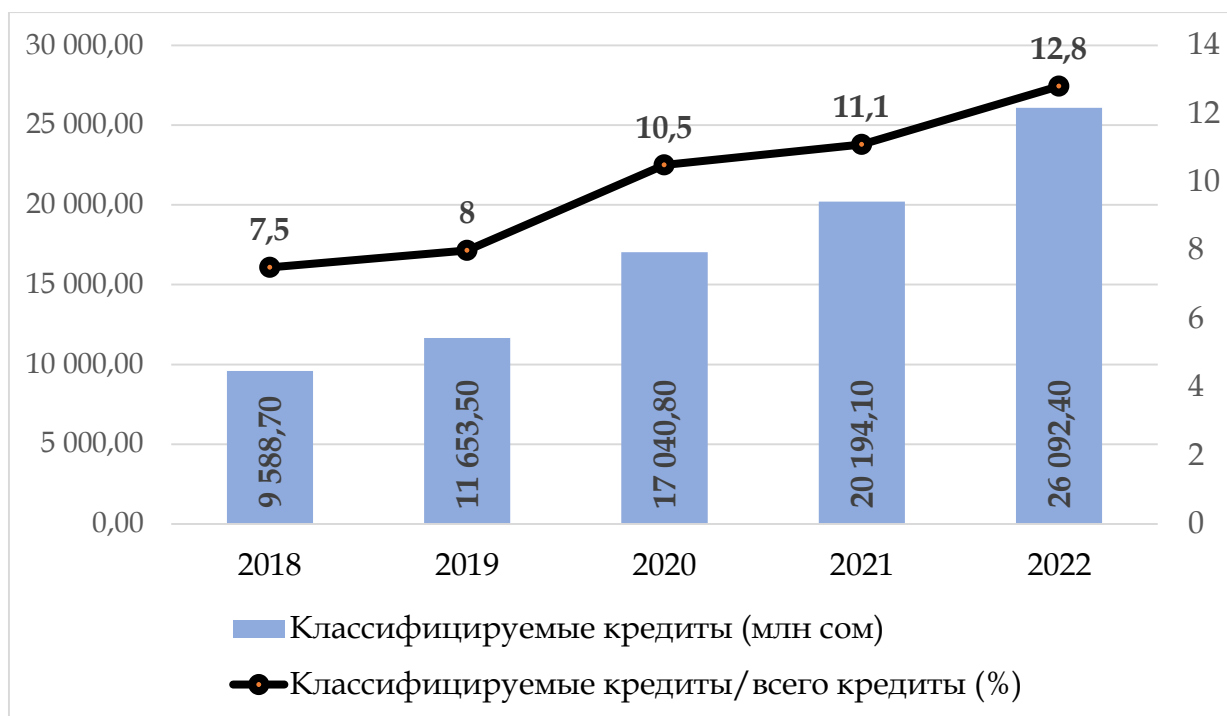


Рисунок 2.30. Классифицируемые кредиты банковского сектора Кыргызской Республики

Источник: составлен по данным НБ КР [48, 146]

Отношение специальных резервов на покрытие потенциальных кредитных и лизинговых потерь и убытков к общему объему кредитов выросло на 4,5% и в 2022 году составило 8,6% против 4,1% в 2018 году.

Значительный рост этого показателя указывает на увеличение рисков и неопределенности в кредитном портфеле банков. Это также свидетельствует о более активной политике формирования специальных резервов для защиты от возможных потерь.

Отношение специальных резервы на покрытие потенциальных кредитных и лизинговых потерь и убытков к классифицируемым кредитам за 2018-2022 годы выросло на 12,8%, что демонстрирует долю специальных резервов по кредитам относительно классифицируемых кредитов. Постоянный рост этого показателя свидетельствует о повышении заботы банков о более рискованных частях их кредитных портфелей.

За период с 2018 по 2022 год отношение классифицируемых активов к общему объему активов увеличилось на 1,1 процентного пункта и достигло 5,4% в 2022 году, по сравнению с 4,3% в 2018 году [48, 146] (рисунок 2.31).

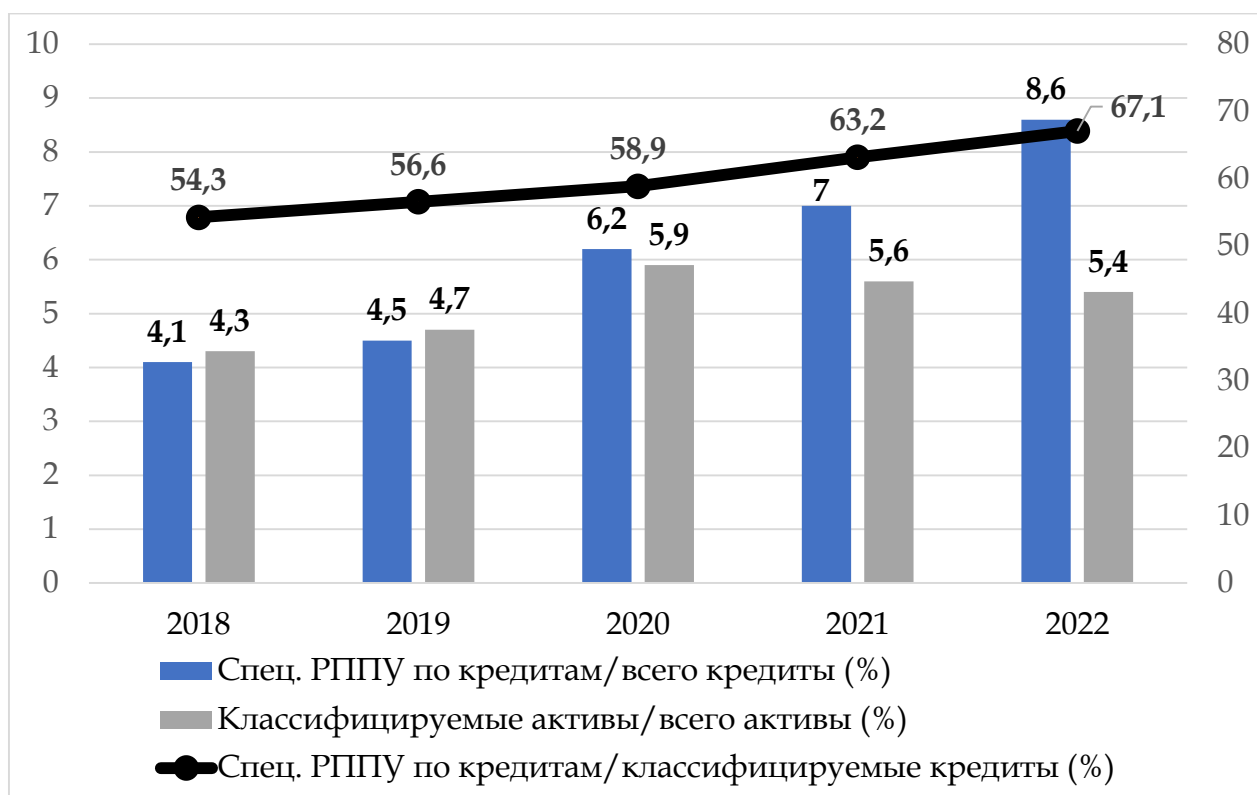


Рисунок 2.31. Показатели качества активов банков Кыргызской Республики

Источник: составлен по данным НБ КР [48, 146]

Этот показатель отражает долю классифицируемых активов в общих активах банков. Уменьшение этого показателя может указывать на то, что банки активнее управляют своими проблемными активами.

Рост специальных резервов по кредитам относительно общего объема кредитов и классифицируемых кредитов может говорить о более консервативном подходе к управлению рисками.

Увеличение доли классифицируемых активов в общих активах может свидетельствовать о росте проблемных активов в банковском секторе.

Эти показатели указывают на важность для банковского сектора внимательно мониторить и управлять своим кредитным портфелем, а также поддерживать адекватные резервы для минимизации рисков.

Для определения сектора кредитования малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике проведем анализ структуры объемов кредитов.

Выделим и проведем анализ структуры кредитов, выданных в национальной валюте. Рассмотрим динамику объема кредитов в 2022 году, рассмотрим каждую отрасль отдельно и проанализируем их долю в общем объеме кредитов. Промышленность составляет 3960,60 млн сомов или 1,47% [48, 146] (рисунок 2.32).

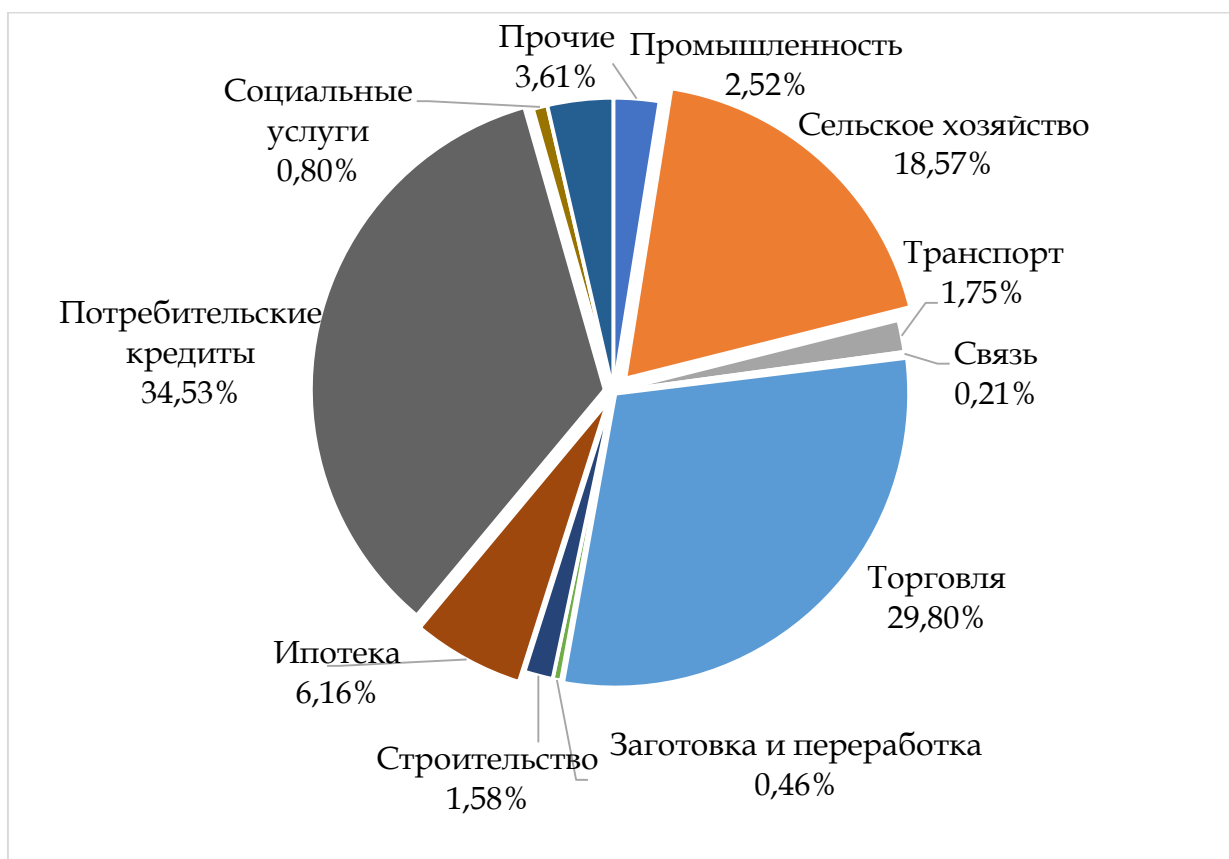


Рисунок 2.32. Структура кредитов, выданных коммерческими банками в национальной валюте в 2022 году, %

Источник: составлен по данным НБ КР [48, 146]

Относительно небольшая доля в общем объеме кредитов. Может свидетельствовать о том, что отрасли может потребоваться дополнительная финансовая поддержка. Сельское хозяйство составляет 29 миллиардов 218,70



млн сомов или 10,82%. Эта значительная доля может свидетельствовать о важности сельского хозяйства для экономики страны. Большие суммы кредитов могут быть направлены на развитие этого сектора, что благоприятно для развития регионов.

Транспорт в 2022 году составлял 2760,50 млн сомов или 1,02%. Сравнительно небольшая доля этого сектора, но важный сектор для обеспечения экономической активности. Может потребоваться дополнительная поддержка инфраструктурных проектов. Связь составляет 330,7 млн сомов или 0,12%. Доля небольшая, но значимость высокая вследствие того, что общение — ключевой элемент современной экономики, который может способствовать увеличению доли этого сектора в кредитовании и предоставить возможности расширения инвестиций в этот сектор.

Торговля в 2022 году составляла 46882,40 млн сомов или 17,32%, что говорит о том, что это один из крупнейших секторов. Это отражает важность торговли в экономике страны.

Заготовка и переработка в 2022 году составляла 727,4 млн сомов или 0,27%. Доля этого сектора небольшая, но переработка может стать ключевым элементом добавленной стоимости в отрасли.

Строительство в 2022 году составляло 2480,50 млн сомов или 0,92%, что свидетельствует о том, что доля этого сектора экономики сравнительно небольшая. Дополнительные кредиты в этом секторе могут способствовать развитию инфраструктурных проектов.

Ипотека в 2022 году составляла 9693,60 млн сомов или 3,58%. Значительная доля в кредитовании отражает интерес бизнеса к жилищному строительству.

Потребительский кредит в 2022 году составлял 54 млрд 335,00 млн сомов или 20,06%. Один из крупнейших долей в структуре кредитов, выданных коммерческими банками в национальной валюте Кыргызской

Республике. Это свидетельствует о высоком спросе на потребительские кредиты и покупательской активности населения.

Социальные услуги в 2022 году составляли 1 миллиард 260,80 миллиона сомов или 0,47%. Доля небольшая, но она может свидетельствовать о внимании к социальной сфере.

Прочее в 2022 году составляло 5686,50 млн сом. или 2,10%. Так, анализ показывает, что разные отрасли экономики имеют разный уровень финансовой поддержки со стороны коммерческих банков, что может иметь значение при формировании экономической политики и распределении ресурсов.

Следующим этапом проведем анализ процентного соотношения объема кредитов, выданных коммерческими банками в Кыргызской Республике в иностранной валюте в 2022 году, к общему объему выданных кредитов. Промышленность в 2022 году составляла 3 170,40 млн сом. или 0,62% [48, 146] (рисунок 2.33).

Небольшая доля промышленности в общем объеме кредитов, выданных в иностранной валюте возможно свидетельствует, что промышленность не так сильно зависит от иностранных инвестиций.

Сельское хозяйство в 2022 году составляло 206,9 млн сом. или 0,04%, что говорит о том, что это очень небольшая доля, так как сельское хозяйство финансируется в основном в национальной валюте.

Транспорт в 2022 году составлял 623 млн сом. или 0,12%, что является также небольшой долей. Инвестиции в транспорт могут быть направлены в основном из внутренних источников.

Связь в 2022 году составляла 31,6 млн сом. или 0,01%, что является очень маленькой долей. Таким образом, связь не так сильно зависит от иностранных кредитов.

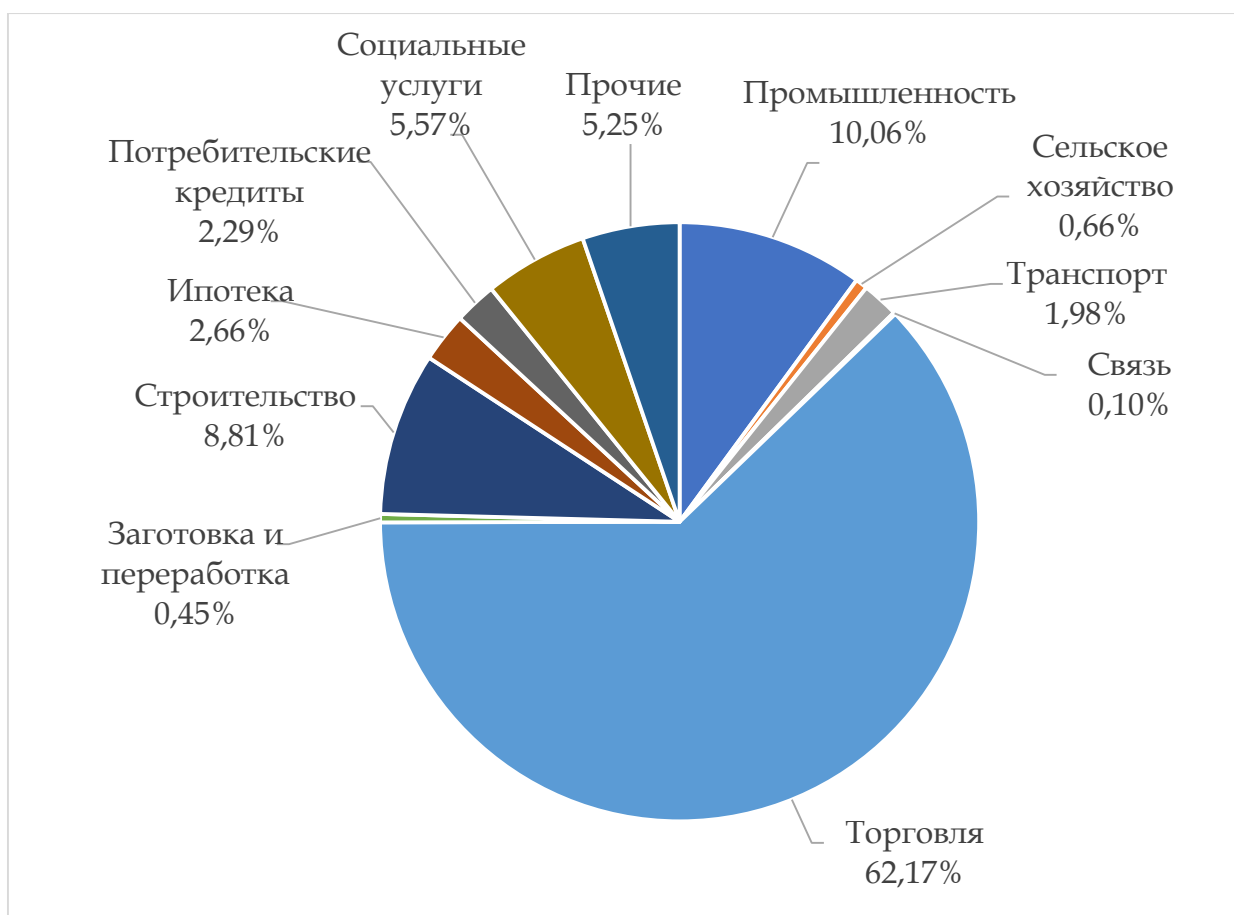


Рисунок 2.33. Структура кредитов, выданных коммерческими банками в Кыргызской Республике в иностранной валюте в 2022 году, %

Источник: составлен по данным НБ КР [48, 146]

Торговля в 2022 году составляла 19 589,60 млн сом. или 3,83%, которая является значительной долей в банковском кредитовании. Это может указывать на то, что торговля активно привлекает иностранные инвестиции.

Заготовка и переработка в 2022 году составляли 142,19 млн сом. или 0,03%. Такая маленькая доля обусловлена финансированием в национальной валюте или из собственных источников.

Строительство в 2022 году составляло 2 775,50 млн сом. или 0,54%, что является относительно небольшой долей. Строительство, вероятно, также привлекает внутренние ресурсы или кредиты в национальной валюте.

Ипотека в 2022 году составляла 839,5 млн сом. или 0,16%, что также является относительно небольшой долей и также обеспечивается кредитами в национальной валюте.

Потребительские кредиты в 2022 году составляли 720,7 млн сом. или 0,14%, что является относительно маленькой долей. Потребительский сектор также предпочитает национальную валюту.

Социальные услуги в 2022 году составляли 1 756,50 млн сом. или 0,34% что также является относительно небольшой долей. Социальные услуги обеспечиваются в основном за счет государственных ресурсов, грантов, благотворительных фондов и внутренних ресурсов, тем более что на социальные цели выделяется не много ресурсов и всегда испытывается нехватка средств для социальных нужд.

Прочие что также являются относительно небольшой долей - 1 653,10 млн сом. или 0,32%

В целом, большинство секторов привлекают ограниченное количество кредитов в иностранной валюте, при этом основная доля иностранных кредитов направлена на торговлю, что связано с международными торговыми операциями и инвестициями в этот сектор.

Таким образом, можно выделить сельское хозяйство, торговлю, заготовка и переработка, которые в основном представлены малым и средним бизнесом и которые в основном пользуются банковскими кредитами как источником финансовых ресурсов. Поэтому более детально рассмотрим объемы кредитов, выданных коммерческими банками в Кыргызской Республике в эти сектора экономики в национальной и иностранной валюте и их темпы роста.

Исследование объемов кредитов, выданных коммерческими банками в национальной валюте в сельское хозяйство за период с 2018 по 2022 годы, показало, что они выросли на 54,4%, в торговлю – в 2,2 раза, заготовку и переработку напротив сократились на 1,4% [48, 146] (таблица 2.1).

Анализ объемов кредитов, выданных коммерческими банками в иностранной валюте в сельское хозяйство за 2018-2022 годы показал, что они сократились на 86,4%, в то время как в торговлю выросли всего на 6,5%, заготовку и переработку выросли в 2,8 раза.

Таблица 2.1 - Объемы кредитов, выданных коммерческими банками в национальной и иностранной валюте в отдельных отраслях экономики Кыргызской Республики, млн сом

Отрасли	2018		2019		2020		2021		2022		Темп роста 2022/2018,%	
	в национальной валюте	в иностранной валюте	в национальной валюте	в иностранной валюте	в национальной валюте	в иностранной валюте	в национальной валюте	в иностранной валюте	в национальной валюте	в иностранной валюте	в национальной валюте	в иностранной валюте
Сельское хозяйство	18 924,20	1 517,20	23 567,30	1 699,70	22 283,10	613,1	25 097,00	657,6	29 218,70	206,9	154,4	13,6
Торговля	21 702,00	18 385,50	26 370,70	16 751,70	28 997,30	13 126,70	39 728,80	19 124,70	46 882,40	19 589,60	216,0	106,5
Заготовка и переработка	737,4	50,6	851,4	385,6	881,6	47,1	1 013,20	186	727,4	142,19	98,6	281,0

Источник: составлена по данным НБ КР [48, 146]

Важно провести анализ процентных ставок кредитов, выданных коммерческими банками в национальной и иностранной валюте для выбранных отраслей в Кыргызской Республике за 2018-2022 годы.

Процентные ставки по банковским кредитам для сельского хозяйства в национальной валюте показывают некоторую волатильность, но в целом остаются на относительно высоком уровне, что связано с повышенными рисками сельскохозяйственной деятельности. Так в 2022 году они составляли 18,83% против 20,38% в 2018 году.

Процентные ставки кредитов, выданных коммерческими банками в национальной валюте для торговли снижались в 2020 году, вероятно, из-за

глобальных экономических трудностей, вызванных пандемией COVID-19. Однако в 2022 году ставки снова выросли до 18,2% в связи с восстановлением экономики.

Процентные ставки кредитов, выданных коммерческими банками в национальной валюте для заготовки и переработки также показывают колебания. Возможно, этот сектор более подвержен изменениям в экономической конъюнктуре. Однако в 2022 году они выросли и составили 13,2% против 9,16% в 2018 году [48, 146] (рисунок 2.34).

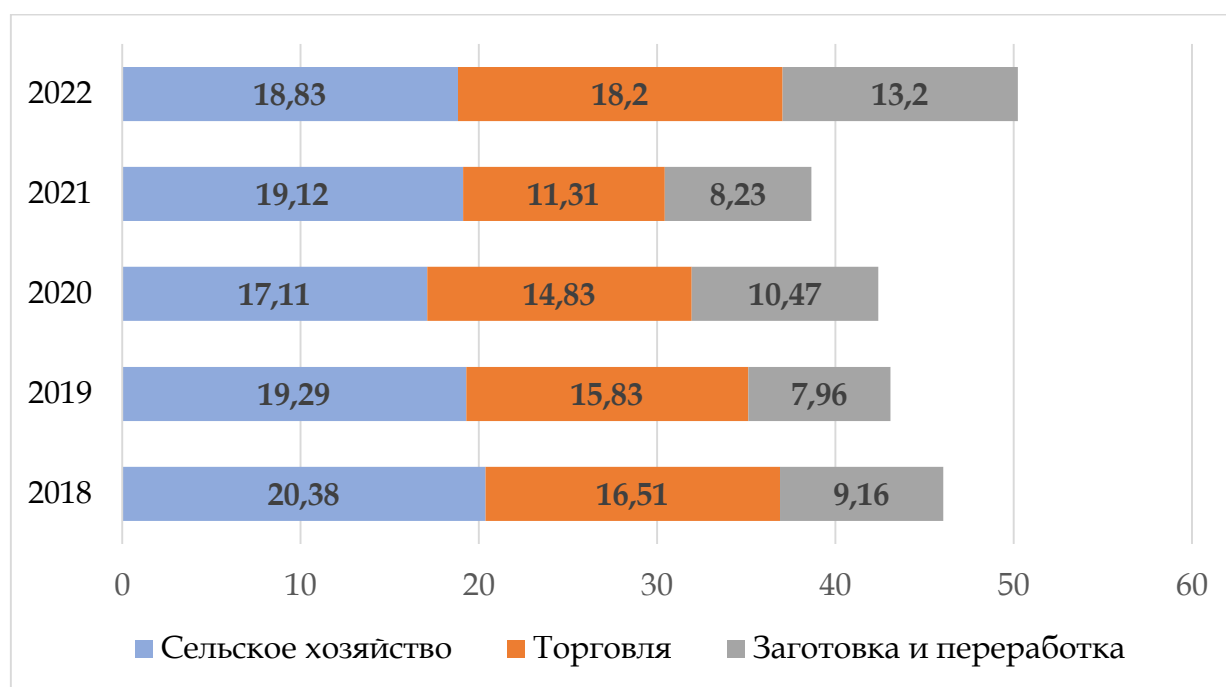


Рисунок 2.34. Процентные ставки кредитов, выданных коммерческими банками в национальной валюте, %

Источник: составлен по данным НБ КР [48, 146]

Общий тренд показывает, что процентные ставки во всех трех секторах в 2022 году выросли по сравнению с предыдущим годом, что может быть связано с общими тенденциями на рынке процентных ставок и экономическим восстановлением после пандемии.

Проведем анализ процентных ставок кредитов, выданных коммерческими банками в иностранной валюте для выбранных отраслей в Кыргызской Республике за 2018-2022 годы.

Процентные ставки кредитов, выданных коммерческими банками в иностранной валюте для сельского хозяйства также показывают волатильность, но в целом остаются на относительно умеренном уровне. Заметен скачок в 2020 году, что может быть связано с экономическими трудностями, вызванными пандемией. Так в 2022 году они составили 8,41% против 8,24% в 2018 году [48, 146] (рисунок 2.35).

Процентные ставки кредитов, выданных коммерческими банками в иностранной валюте для торговли снижались в течение последних лет. Это может быть связано с общим снижением ставок на мировом рынке и стимулированием экономики.

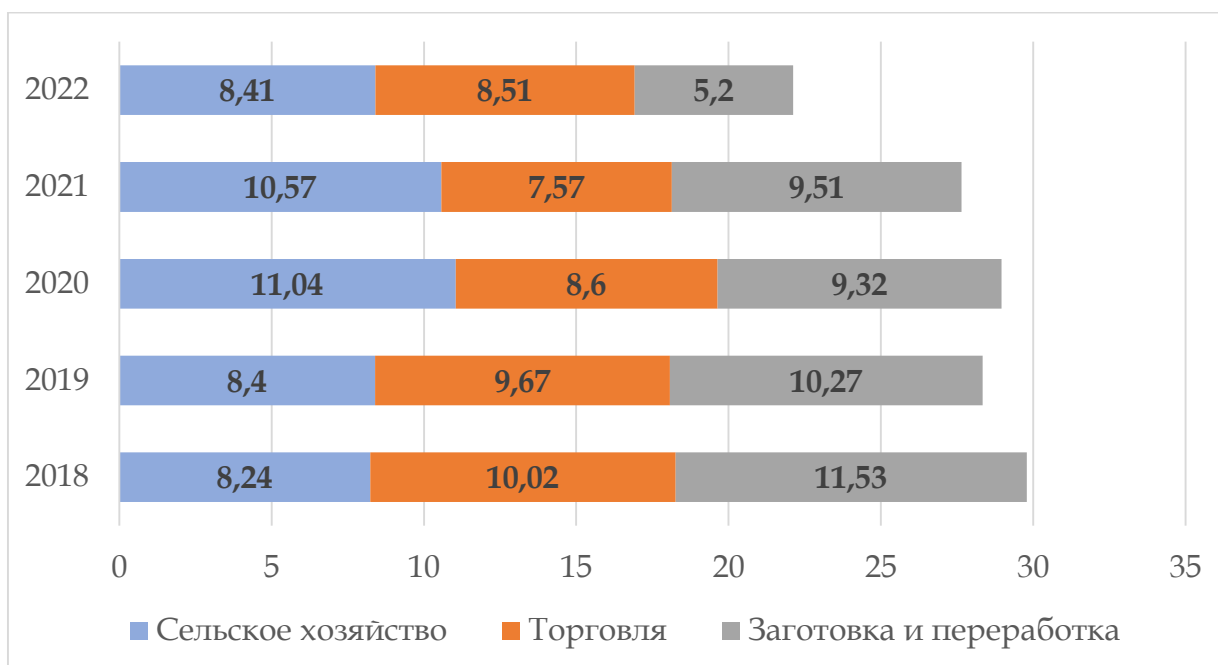


Рисунок 2.35. Процентные ставки кредитов, выданных коммерческими банками в иностранной валюте, %

Источник: составлен по данным НБ КР [48, 146]

Процентные ставки для заготовки и переработки также снижались, и скачок вниз в 2022 году может указывать на стремление банков стимулировать этот сектор.

Общий тренд для всех трех секторов в иностранной валюте показывает снижение процентных ставок в 2022 году. Это может быть связано с мировыми

тенденциями к снижению процентных ставок и стремлением банков к стимулированию экономики после пандемии.

Проведем анализ динамики просроченных кредитов коммерческих банков в национальной валюте для различных отраслей в Кыргызской Республике за 2018-2022 годы. За этот период происходил постепенный рост просроченных кредитов в сельском хозяйстве, что указывает на возрастание финансовых трудностей в данном секторе.

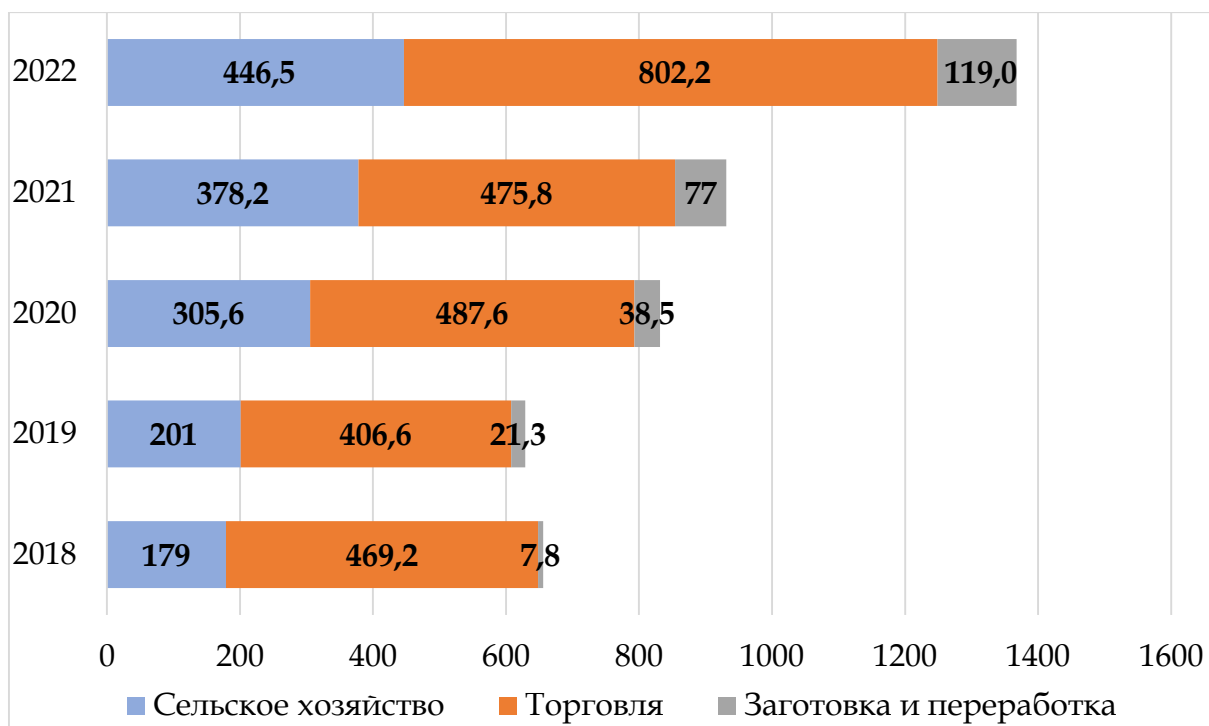


Рисунок 2.36. Просроченные кредиты коммерческих банков в Кыргызской Республике в национальной валюте, млн сом

Источник: составлен по данным НБ КР [48, 146]

Просроченные кредиты в национальной валюте в секторе торговли также увеличиваются, особенно с 2021 по 2022 год. Это может быть связано с экономическими трудностями, вызванными пандемией или другими факторами.

Происходит также увеличение просроченных кредитов в национальной валюте в заготовке и переработке с 2018 года. Это может быть вызвано



различными факторами, включая экономическую нестабильность или увеличение рисков в этом секторе.

Таким образом, все три отрасли (сельское хозяйство, торговля, заготовка и переработка) испытывают рост просроченных кредитов в национальной валюте, что может быть сигналом о возможных проблемах в этих секторах.

Следующим этапом проведем анализ динамики просроченных кредитов коммерческих банков в иностранной валюте для различных отраслей в Кыргызской Республике за 2018-2022 годы.

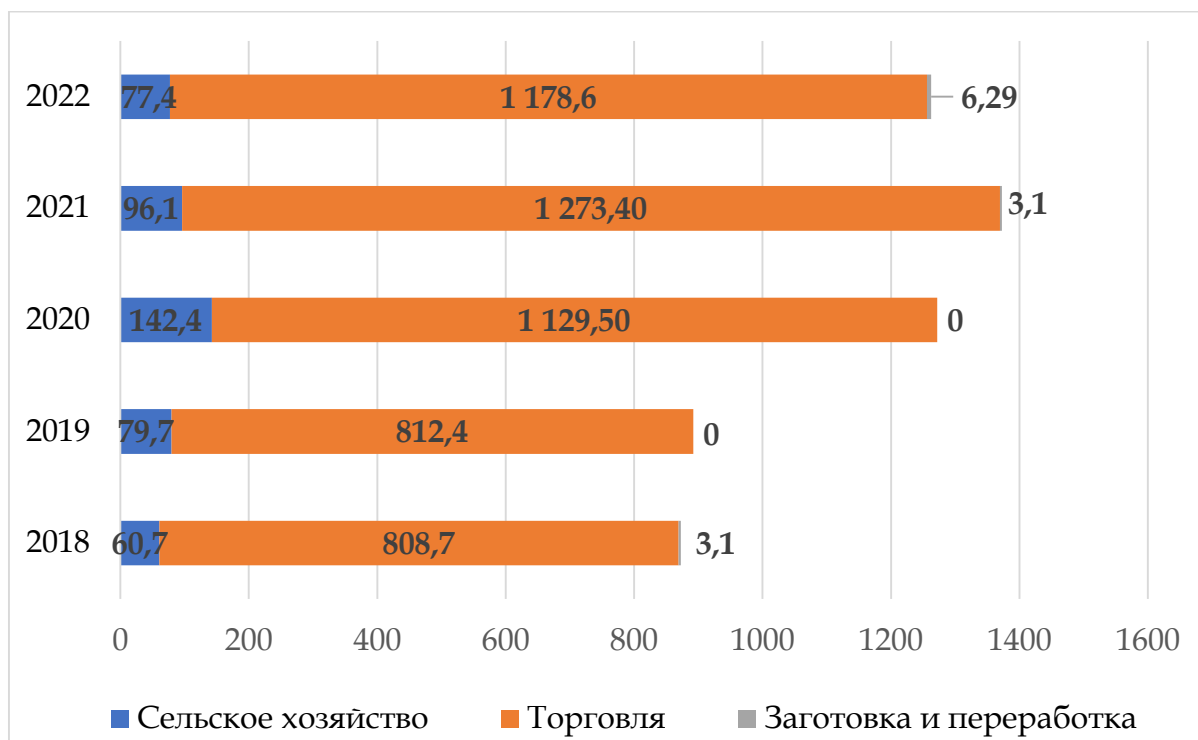


Рисунок 2.37. Просроченные кредиты коммерческих банков в Кыргызской Республике в иностранной валюте, млн сом

Источник: составлен по данным НБ КР [48, 146]

За этот период происходило колебание просроченных кредитов в иностранной валюте в сельском хозяйстве, с пиком в 2020 году и некоторым снижением в последующие годы. Это может быть связано с различными факторами, такими как колебания цен на сельскохозяйственную продукцию или воздействие внешних экономических условий.

Просроченные кредиты в иностранной валюте в секторе торговли также подвержены колебаниям, но в целом остаются на высоком уровне. Возможно, это связано с особенностями этого сектора, такими как сезонные колебания и влияние мировых экономических условий.

Данные о просроченных кредитах в иностранной валюте в заготовке и переработке отсутствуют для 2019 и 2020 годов. Однако, к 2022 году, они показывают увеличение. Это может потребовать дополнительного исследования для понимания причин такого изменения.

Происходит колебание уровня просроченных кредитов в различных секторах экономики Кыргызстана в иностранной валюте. Это может быть связано с различными факторами, такими как экономическая нестабильность, изменения в мировой экономике и другие внешние факторы.

Для выявления степени влияния отдельных макроэкономических факторов на динамику объемов кредитов, выданных коммерческими банками для сельского хозяйства в Кыргызской Республике был проведен многофакторный корреляционно-регрессионный анализ. Результативным фактором выступили объемы кредитов, выданных коммерческими банками для сельского хозяйства в национальной и иностранной валюте

В качестве факторных признаков были отобраны следующие макроэкономические показатели:

X1 — валовой выпуск продукции сельского хозяйства, охоты и лесного хозяйства в Кыргызской Республике (млн сом);

X2 — количество крестьянских (фермерских) хозяйств (единиц);

X3 — отток прямых иностранных инвестиций из сельского хозяйства (тыс. долларов США);

X4 — среднедушевые денежные доходы (сомов в месяц);

X5 — Численность бедного населения (человек).

Корреляционный анализ за 2008–2022 годы представлен в матрице корреляционных факторов, влияющих на объемы кредитов, выданных коммерческими банками для сельского хозяйства в Кыргызской Республике.

Для расчетов использовались специализированные инструменты в программе Microsoft Excel, результаты которых были оформлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Многофакторная матрица корреляционных коэффициентов, влияющих на объемы кредитов, выданных коммерческими банками для сельского хозяйства в Кыргызской Республике за 2008–2022 годы

	Y	X1	X2	X3	X4	X5
Y	1					
X1	0,8744	1				
X2	0,9662	0,9027	1			
X3	0,0281	0,0750	0,0516	1		
X4	0,8853	0,9516	0,9308	0,2833	1	
X5	-0,1170	0,3364	0,3364	0,0141	0,0547	1

Источник: рассчитана по данным НСК КР [148]

В ходе анализа была обнаружена степень корреляционной связи между исследуемыми факторами. Наибольшее воздействие на увеличение объемов кредитов, выданных коммерческими банками для сельского хозяйства в Кыргызской Республике X1 — валовой выпуск продукции сельского хозяйства, охоты и лесного хозяйства в Кыргызской Республике, X2 — количество крестьянских (фермерских) хозяйств в Кыргызской Республике, X4 — среднедушевые денежные доходы (сомов в месяц).

Тем не менее, была обнаружена мультиколлинеарность между некоторыми факторами, что указывает на тесную взаимосвязь между ними. В частности, между факторами X1 и X2, а также X2 и X4 была выявлена сильная зависимость. В результате факторы X1 и X4 были исключены из модели.

Таким образом, из всех учтенных факторов был отобран фактор X2. Для оценки влияния фактора X2 - количества крестьянских (фермерских) хозяйств в Кыргызской Республике на объемы кредитов, выданных коммерческими банками для сельского хозяйства в Кыргызской Республике, был использован регрессионный анализ. Результаты анализа приведены в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Результаты регрессионного анализа зависимости объемов кредитов, выданных коммерческими банками для сельского хозяйства от количества крестьянских (фермерских) хозяйств в Кыргызской Республике

Показатели	Значения
Множественный R	0,966222
R-квадрат	0,933586
Нормированный R-квадрат	0,928477
Стандартная ошибка	2640961
Наблюдения	15

Источник: рассчитана по данным НСК КР и НБКР [148]

Коэффициент множественной корреляции  $R=0,966222$ , отражает высокую степень прямой и существенной взаимосвязи между анализируемыми показателями. Коэффициент детерминации  $R^2$  равен  $0,933586$  или  $93,3586\%$ , что указывает на то, что рассчитанная модель объясняет  $93,3586\%$  изменчивости объемов кредитов, предоставленных коммерческими банками для сельского хозяйства в Кыргызской Республике в зависимости от количества крестьянских (фермерских) хозяйств.

Процент неучтенных факторов в рассчитанной модели составил  $6,6414\%$ , а оценка значимости функции по F-критерию Фишера показала, что значение  $F_{факт}$  равно  $182,7411$ , что значительно превышает критическое значение  $F_{табл}= 4,67$  (см. таблицу 2.4). Таким образом, нулевая гипотеза отвергается, и уравнение регрессии признается статистически значимым. Таблица 2.4 - Дисперсионный анализ

	<i>df</i>	<i>SS</i>	<i>MS</i>	<i>F</i>	<i>Значимость F</i>
Регрессия	1	1,27E+15	1,27E+15	182,7411	4,95E-09
Остаток	13	9,07E+13	6,97E+12		
Итого	14	1,37E+15			

Источник: рассчитана по данным [143, 145]

В таблице 2.13 приведены результаты расчетов, которые отражают уравнение регрессии, описывающее зависимость объемов кредитов, выданных

коммерческими банками для сельского хозяйства в Кыргызской Республике от количества крестьянских (фермерских) хозяйств. Уравнение имеет следующий вид:  $\hat{Y}_x = -54718184,7477 + 174,2789X_2$ .

Таблица 2.5 - Стандартная ошибка

	Коэффициенты	Стандартная ошибка	t-статистика	P-Значение	Нижние 95%	Верхние 95%
Y-пересечение	-54718184,7477	5183515	-10,5562	9,57E-08	-6,6E+07	-4,4E+07
X2	174,2789	12,89219	13,51818	4,95E-09	146,427	202,1307

Источник: рассчитана по данным [143, 145]

Число 174,2789 отражает значимость переменной X2 в отношении Y, что означает, что с увеличением количества крестьянских (фермерских) хозяйств, в Кыргызской Республике на 1 единицу объема кредитов, выданных коммерческими банками для сельского хозяйства в среднем будут возрастать на 174,2789 тыс. сомов.

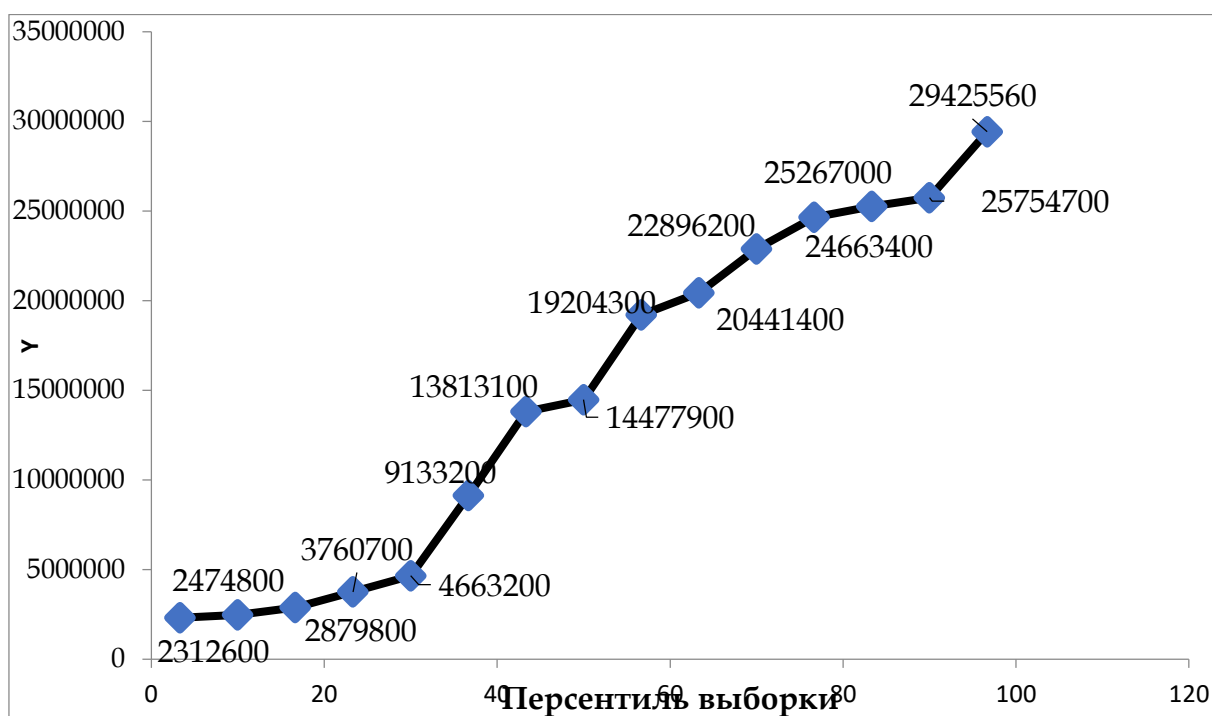


Рисунок 2.38. График нормального распределения объемов кредитов, выданных коммерческими банками для сельского хозяйства, тыс сомов

Источник: рассчитан по данным НБ КР [48, 146]

В ходе расчетов был получен график нормального распределения объемов кредитов, выданных коммерческими банками для сельского хозяйства (рисунок 2.38).

Вывод остатка размещен в таблице 2.6.

Таблица 2.6 - Вывод остатка

<i>Наблюдение</i>	<i>Предсказанное Y</i>	<i>Остатки</i>	<i>Стандартные остатки</i>
1	1374512	938087,9	0,368616
2	844530,1	1630270	0,640604
3	2978400	-98600,5	-0,03874
4	5319488	-1558788	-0,61252
5	7436977	-2773777	-1,08994
6	12010228	-2877028	-1,13051
7	12260318	1552782	0,610156
8	15131737	-653837	-0,25692
9	17593426	7069974	2,778102
10	20000391	-796091	-0,31282
11	21895151	-1453751	-0,57124
12	24109538	1157462	0,454817
13	25725626	-2829426	-1,1118
14	26743763	-989063	-0,38865
15	27743775	1681785	0,660847

Источник: рассчитана по данным НБ КР [48, 146]

Вывод вероятности размещен в таблице 2.7.

Таблица 2.7 - Вывод вероятности

<i>Персентиль</i>	<i>Y</i>
3,333333	2312600
10	2474800
16,66667	2879800
23,33333	3760700
30	4663200

36,66667	9133200
43,33333	13813100
50	14477900
56,66667	19204300
63,33333	20441400
70	22896200
76,66667	24663400
83,33333	25267000
90	25754700
96,66667	29425560

Источник: рассчитана по данным НБ КР [48, 146]

Для выявления степени влияния отдельных макроэкономических факторов на динамику объемов кредитов, выданных коммерческими банками для торговли в Кыргызской Республике был проведен многофакторный корреляционно-регрессионный анализ. Результативным фактором выступили объемы кредитов, выданных коммерческими банками для торговли в национальной и иностранной валюте

В качестве факторных признаков были отобраны следующие макроэкономические показатели:

X1 — число индивидуальных предпринимателей (единиц);

X2 — импорт товаров, (тыс. сомов);

X3 — экспорт товаров, (тыс. сомов);

X4 — объемы поступлений прямых иностранных инвестиций в оптовую и розничную торговлю; ремонт автомобилей и мотоциклов (тыс. долларов США);

X5 — объемы поступлений иностранных инвестиций в оптовую и розничную торговлю; ремонт автомобилей и мотоциклов (тыс. долларов США).

Анализ корреляции за период с 2008 по 2022 год представлен в матрице корреляционных факторов, воздействующих на объемы кредитов, выданных

коммерческими банками для торговли в Кыргызской Республике. Расчеты были выполнены с использованием специализированных инструментов программы Microsoft Excel и представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.8 - Многофакторная матрица корреляционных коэффициентов, влияющих на объемы кредитов, выданных коммерческими банками для торговли в Кыргызской Республике за 2008–2022 годы

	Y	X1	X2	X3	X4	X5
Y	1					
X1	0,9332	1,0000				
X2	0,8940	0,7421	1,0000			
X3	0,9097	0,8061	0,7845	1,0000		
X4	0,3656	0,0593	0,5403	0,4460	1,0000	
X5	0,0470	-0,1892	0,2934	-0,0083	0,4007	1

Источник: рассчитана по данным НСК КР [148]

В процессе анализа была выявлена степень взаимосвязи между принятыми факторами. Особенно значительное влияние наблюдается на рост объемов кредитов, выданных коммерческими банками для торговли в Кыргызской Республике X1 — число индивидуальных предпринимателей, X2 — импорт товаров, X3 — экспорт товаров.

Однако между факторным признаками выявлена мультиколлинеарность или сильная взаимосвязь между некоторыми факторами. Конкретно, между факторами X1 и X2, а также X1 и X3, наблюдается тесная зависимость, в результате чего факторы X2 и X3 исключаются из модели. Таким образом, из всех принятых факторов был выбран только фактор X1.

Теперь мы оценим степень влияния фактора X1, который представляет собой количество индивидуальных предпринимателей в Кыргызской Республике, на объемы кредитов, предоставленных коммерческими банками для торговли в этой стране. Для проведения этой оценки мы воспользуемся



методом регрессионного анализа. Результаты данного анализа представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Результаты регрессионного анализа зависимости объемов кредитов, выданных коммерческими банками для торговли от числа индивидуальных предпринимателей в Кыргызской Республике

Показатели	Значения
Множественный R	0,933152
R-квадрат	0,870772
Нормированный R-квадрат	0,860831
Стандартная ошибка	6186,935
Наблюдения	15

Источник: рассчитана по данным НСК КР и НБКР [148]

При проведении расчетов было обнаружено, что коэффициент множественной корреляции  $R=933152$ , что свидетельствует о существенной и прямой взаимосвязи между исследуемыми показателями. Коэффициент детерминации  $R^2$  равен 0,870772 или 87,0772% (см. таблицу 2.9). Это означает, что рассчитанная модель объясняет 87,0772% изменчивости объемов кредитов, выданных коммерческими банками для торговли от числа индивидуальных предпринимателей в Кыргызской Республике.

Учтенные факторы составляют 87,0772% в рассчитанной модели, в то время как доля неучтенных факторов составляет 12,9228%. Оценка значимости функции осуществляется с использованием F-критерия Фишера. Результаты расчетов показывают, что  $F_{факт}=87,5972$ , что значительно превышает критическое значение  $F_{табл}= 4,67$  (см. таблицу 2.10).

Таблица 2.10 -Дисперсионный анализ

	<i>df</i>	<i>SS</i>	<i>MS</i>	<i>F</i>	<i>Значимость F</i>
Регрессия	1	3,35E+09	3,35E+09	87,5972	3,86E-07
Остаток	13	4,98E+08	38278167		
Итого	14	3,85E+09			

Источник: рассчитана по данным [143, 145]

Следовательно, нулевая гипотеза отвергается, и уравнение регрессии считается статистически значимым.

В результате проведенных расчетов, представленных в таблице 2.13, было получено уравнение регрессии, описывающее зависимость объемов кредитов, выданных коммерческими банками для торговли от числа индивидуальных предпринимателей в Кыргызской Республике. Уравнение имеет следующий вид:  $\hat{Y}_x = -34975,9 + 0,196724 X_1$ .

Таблица 2.11 - Стандартная ошибка

	<i>Коэффициенты</i>	<i>Стандартная ошибка</i>	<i>t- статисти ка</i>	<i>P- Значение</i>	<i>Нижние 95%</i>	<i>Верхние 95%</i>
Y- пересече ние	-34975,9	7402,119	-4,72512	0,000397	-50967,2	-18984,6
X1	0,196724	0,021019	9,359338	3,86E-07	0,151315	0,242133

Источник: рассчитана по данным [143, 145]

Коэффициент 0,196724 отражает значимость переменной X1 в отношении Y, что означает, что с увеличением значения переменной X1, числа индивидуальных предпринимателей на 1 единицу объемы кредитов, выданных коммерческими банками для торговли в среднем будут возрастать на 0,196724 млн сом или 196,724 тыс. сомов.

В ходе расчетов был получен график нормального распределения объемов кредитов, выданных коммерческими банками для торговли (рисунок 2.39).

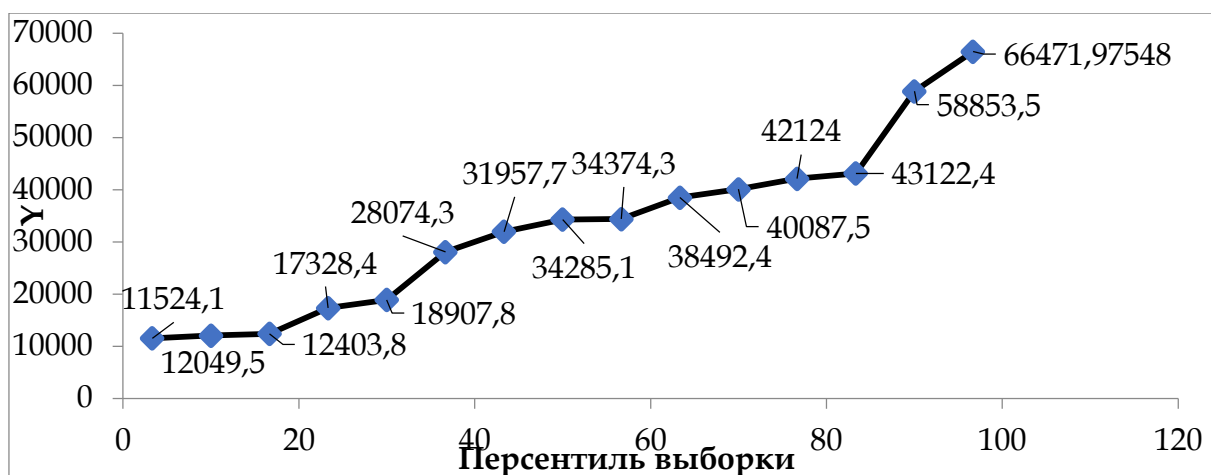


Рисунок 2.39. График нормального распределения объемов кредитов, выданных коммерческими банками для торговли, млн сомов

Источник: рассчитан по данным НБ КР [48, 146]

Вывод остатка размещен в таблице 2.12.

Таблица 2.12 - Вывод остатка

Наблюдение	Предсказанное $Y$	Остатки	Стандартные остатки
1	5204,116	6319,984	1,060066
2	8834,456	3215,044	0,539267
3	13211,56	-807,76	-0,13549
4	17701,98	-373,576	-0,06266
5	23627,1	-4719,3	-0,79158
6	29891,18	-1816,88	-0,30475
7	34012,74	272,3627	0,045684
8	37169,37	-2795,07	-0,46882
9	39611,89	-7654,19	-1,28385
10	41702,67	-3210,27	-0,53847
11	44039,75	-3952,25	-0,66292
12	45957,21	-2834,81	-0,47549
13	47404,71	-5280,71	-0,88575
14	49612,34	9241,158	1,550041
15	52075,72	14396,26	2,414718

Источник: рассчитана по данным НБ КР [48, 146]

Вывод вероятности размещен в таблице 2.7.

Таблица 2.13 - Вывод вероятности

<i>Персентиль</i>	<i>Y</i>
3,333333	11524,1
10	12049,5
16,66667	12403,8
23,33333	17328,4
30	18907,8
36,66667	28074,3
43,33333	31957,7
50	34285,1
56,66667	34374,3
63,33333	38492,4
70	40087,5
76,66667	42124
83,33333	43122,4
90	58853,5
96,66667	66471,98

Источник: рассчитана по данным НБ КР [48, 146]

Таким образом, роль кредитования малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике значительно. Особенно следует отметить такие значимые отрасли экономики как сельское хозяйство, и торговля, в которых действует большое число малых и средних предприятий, которые зависят от кредитования.

Эти отрасли вносят весомый вклад в ВВП и обеспечивают население необходимыми товарами и услугами, создают рабочие места и приносят доход домашним хозяйствам, что в купе повышает уровень жизни населения.

## **ГЛАВА 3. КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ПЕРСПЕКТИВНОГО РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА**

### **3.1. Прогноз основных показателей банковского кредитования малого и среднего бизнеса**

Для достижения ЦУР - Цели 8. Содействие поступательному, всеохватному и устойчивому экономическому росту, полной и производительной занятости и достойной работе для всех банковский сектор вкладывает значительные усилия посредством финансирования малого и среднего бизнеса.

Устойчивый экономический рост возможен, если банковская система будет способствовать созданию условий деятельности предпринимательства на взаимовыгодных условиях, во благо всего общества и при условии сохранения окружающей среды.

Развитие малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике характеризуется относительной независимостью от значительных финансовых вливаний. Одновременно этот сектор экономики обладает гибкостью в адаптации к изменениям на рынке и в экономике, что является его существенным преимуществом. За последние 32 года были вложены значительные средства в этот сектор экономики, учитывая его малые масштабы и постоянную динамику изменений. В связи с этим, актуальность и значимость малого и среднего бизнеса в будущем будут только увеличиваться.

Прирост количества предприятий в данном секторе сопровождался ежегодным увеличением их доли в общем объеме валовой добавленной стоимости. Однако несмотря на перечисленные преимущества развития малого и среднего бизнеса (МСБ), его продолжает сопровождать ряд

серьезных препятствий в нашей стране. Среди них особенно выделяются: нестабильность и недоработанность правовой базы для МСБ, высокий уровень налогового давления и сложности в системе налогообложения, недостаток начального капитала и собственных средств, затруднения с получением банковских кредитов, увеличение давления криминальных структур, нехватка квалифицированных кадров (бухгалтеров, менеджеров, консультантов), трудности с арендой помещений и высокие ставки аренды, ограниченные возможности лизинговых услуг и другие.

Прогноз количества предприятий в этих сегментах на ближайшие пять лет позволяет оценить динамику и перспективы развития этого важного сектора экономики.

Прогноз количества малых предприятий в Кыргызстане предвещает стабильный рост от 16,587 единиц в 2022 году до 18,214 единиц в 2026 году и до 19 818 единиц в 2030 году (таблица 3.1).

Таблица 3.1. Прогноз количества предприятий малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике до 2030 года, единиц

Годы	Малые предприятия	Средние предприятия
2022	16 587	788
2023	17 011	802
2024	17 412	810
2025	17 813	817
2026	18 214	825
2027	18 615	833
2028	19 016	841
2029	19 417	849
2030	19 818	856

Источник: рассчитана по данным НСК КР [148]

Этот положительный тренд может быть связан с поддержкой государства, созданием более благоприятной для предпринимательства среды и увеличением интереса к созданию и ведению собственного бизнеса.

Малые предприятия, как правило, являются движущей силой экономики, которые способствуя увеличению занятости, внедрению новаций и расширению местных рынков.

Средние предприятия также ожидают увеличения их численности. Прогноз показывает, что количество средних предприятий увеличится с 788 единиц в 2022 году до 825 единиц в 2026 году и до 856 единиц в 2030 году. Этот рост может быть результатом дополнительных инвестиций, доступности финансирования для среднего бизнеса и общего укрепления экономической структуры страны.

Средние предприятия, являются мостом между малыми предприятиями и крупными корпорациями, играя ключевую роль в инновационном развитии и увеличении производственных мощностей.

Прогноз развития предприятий малого и среднего бизнеса в Кыргызстане свидетельствует о положительных изменениях в экономике страны. Государственная поддержка, улучшение бизнес-климата и рост интереса к предпринимательству содействуют созданию новых предприятий и способствуют экономическому росту.

Однако важно поддерживать устойчивость и инновации в этом секторе, обеспечивая предпринимателям доступ к ресурсам, обучению и рынкам, чтобы малые и средние предприятия могли максимально внести свой вклад в экономическое развитие Кыргызстана.

Важным индикатором их эффективности и вклада в общую экономическую динамику является валовая добавленная стоимость. В 2022 году объем валовой добавленной стоимости малых предприятий составил 84,890.9 млн сомов, при этом средние предприятия сделали свой вклад в размере 42,964.00 млн сомов.

В 2025 году ожидается продолжение положительной динамики: валовая добавленная стоимость малых предприятий прогнозируется на уровне 119566,01 млн сомов, а для средних предприятий - 57 235,75 млн сомов. Этот тренд по которому было проведено прогнозирование отражает стремление

предпринимателей к увеличению производственной активности и разнообразию предлагаемых продуктов и услуг.

Таблица 3.2. Прогноз объема валовой добавленной стоимости субъектов малого и среднего предпринимательства Кыргызской Республики до 2030 года, млн. сомов

Годы	Малые предприятия	Средние предприятия
2022	84890,9	42 964,00
2023	94850,98	46 303,71
2024	107208,50	51 769,73
2025	119566,01	57 235,75
2026	131923,52	62 701,77
2027	144281,03	68 167,79
2028	156638,54	73 633,81
2029	168996,06	79 099,83
2030	181353,57	84 565,85

Источник: рассчитана по данным НСК КР [148]

В 2026 году прогнозируется дальнейший рост валовой добавленной стоимости до 131923,52 млн сомов для малых предприятий и 62 701,77 млн сомов для средних предприятий. Эти числа свидетельствуют о стабильной и устойчивой тенденции роста малого и среднего предпринимательства в Кыргызской Республике.

Прогноз на 2030 год предполагает увеличение этих значений до 181353,57 млн сомов для малых предприятий и 84 565,85 млн сомов для средних предприятий. Это свидетельствует о планомерном росте, который, вероятно, будет продолжаться и в последующие годы (таблица 3.2).

Этот рост может быть связан с улучшением делового климата, поддержкой государства и инновационными разработками в секторе малого и среднего бизнеса.

Таким образом, прогноз валовой добавленной стоимости субъектов малого и среднего предпринимательства Кыргызской Республики до 2026



года предвещает период стабильного и устойчивого экономического роста. Это подчеркивает важность поддержки малого и среднего бизнеса в стране, поскольку эти предприятия являются двигателями инноваций, повышению занятости и экономического роста.

По всему миру, малый бизнес играет ключевую роль в экономике, являясь основой для формирования стабильного среднего класса в странах. Это становится важной стратегической задачей для повышения политической, экономической и социальной устойчивости, включая Кыргызстан.

Финансирование деятельности малого предпринимательства означает предоставление необходимых финансовых ресурсов для функционирования малого предприятия на всех этапах его развития. В зависимости от условий, предоставляемых для получения финансовой помощи, можно выделить два основных подхода:

- Собственное финансирование, которое предполагает предоставление денежных средств без обязательства их возврата.

- Кредитование, где определенная сумма денег предоставляется субъекту малого предпринимательства с условием возврата через определенный период времени.

Кредитование, а также собственное финансирование, удовлетворяют финансовые потребности предприятия для дальнейшего развития. Кроме того, кредит выполняет функцию распределения финансовых средств на макроуровне. Поэтому важным аспектом рассматриваемой проблемы является изучение системы кредитования с учетом специфики сектора малого бизнеса.

Нехватка оборотных средств предприятия и связанные с этим проблемы в обеспечении материальных и ресурсных потребностей, вместе с ограниченным доступом к финансовым ресурсам, значительно ограничивают предпринимательскую активность населения и лишают ее возможности для реализации намеченных целей

Кредитный портфель коммерческих банков является ключевым индикатором их деятельности, отражая уровень финансового воздействия на различные секторы экономики. Прогноз кредитного портфеля в Кыргызской Республике на ближайшие годы представлен по трем категориям: "Нормальные", "Удовлетворительные" и "Под наблюдением".

Прогнозируемый рост объема нормальных кредитов с 108,650.10 млн сом в 2022 году до 202 567,31 млн сом в 2030 году свидетельствует о том, что банковский сектор ожидает увеличение стабильных и взвешенных по рискам активов (таблица 3.3).

Таблица 3.3. Прогноз кредитного портфеля коммерческих банков в Кыргызской Республике до 2030 года, млн сом

Годы	Нормальные	Удовлетворительные	Под наблюдением
2022	108 650,10	23 120,50	45 733,00
2023	119 744,81	22 030,82	51 130,12
2024	131 576,60	21 575,92	54 547,84
2025	143 408,38	21 121,02	57 965,55
2026	155 240,17	20 666,12	61 383,27
2027	167 071,95	20 211,22	64 800,99
2028	178 903,74	19 756,32	68 218,71
2029	190 735,52	19 301,42	71 636,43
2030	202 567,31	18 846,52	75 054,15

Источник: рассчитана по данным НБ КР [48, 146]

Этот рост связан с развитием экономики страны, улучшением кредитной истории заемщиков, а также снижением общего уровня риска в банковской системе.

Объем удовлетворительных кредитов показывает некоторое снижение от 23,120.50 млн сом в 2022 году до 18 846,52 млн сом в 2030 году. Это указывает на усиление контроля за выдачей кредитов и более внимательное отношение к кредитному портфелю, чтобы минимизировать риски.

С другой стороны, объем кредитов, находящихся под наблюдением, ожидается, что увеличится с 45,733.00 млн сом в 2022 году до 75 054,15 млн сом в 2030 году. Это может быть результатом усиления банковского мониторинга и более активного вмешательства в управление проблемными кредитами.

Прогноз кредитного портфеля коммерческих банков в Кыргызской Республике отражает стремление к более устойчивым и надежным кредитным практикам. Банки ориентированы на увеличение объемов кредитов с низким риском, что способствует стабильности и долгосрочной устойчивости банковской системы.

Важно отметить, что успешная реализация прогноза требует внимательного мониторинга экономических тенденций, регулирования банковской деятельности и эффективного управления рисками, чтобы обеспечить устойчивое развитие финансовой системы Кыргызстана.

В современных условиях экономического развития Кыргызской Республики важную роль играют коммерческие банки, предоставляя кредиты различным секторам экономики. Прогноз по объемам кредитов, выданных в национальной валюте представлен с учетом трех ключевых секторов, таких как сельское хозяйство, торговля, заготовка и переработка, в которых действуют малые и средние предприятия.

На основании того, что в сельском хозяйстве в Кыргызской Республике наблюдался умеренный рост объемов кредитов, выданных коммерческими банками в национальной валюте, был выдержан данный тренд для прогнозной оценки до 2030 года. С 2022 по 2030 год прогнозируется увеличение объема кредитов, выданных коммерческими банками в Кыргызской Республике в национальной валюте с 29,218.7 млн сом до 46561,3 млн сом. Общий ретроспективный положительный тренд свидетельствует о высокой степени важности сельского хозяйства в национальной экономике и о постепенном увеличении финансовой поддержки от банков, что будет продолжаться, как предполагается и в перспективе.

Торговля также ожидает значительный рост в объемах кредитов. Прогнозируемый рост кредитов, выданных коммерческими банками в Кыргызской Республике в национальной валюте с 46,882.4 млн сом в 2022 году до 98 722,74 млн сом в 2030 году (таблица 3.4), что указывает на динамичное развитие этого сектора и тренд роста объемов кредитов, выданных коммерческими банками в национальной валюте за прошлый период.

Рост торговли в Кыргызской Республике обусловлен увеличением спроса на товары и услуги, расширением рынков сбыта, а также совершенствованием инфраструктуры. Также важным фактором может быть развитие электронной коммерции и цифровизации торговли.

Таблица 3.4. Прогноз объемов кредитов, выданных коммерческими банками в Кыргызской Республике в национальной валюте до 2030 года, млн сом

Годы	Сельское хозяйство	Торговля	Заготовка и переработка
2022	29218,7	46882,4	727,4
2023	30440,19	52 878,38	843,02
2024	32743,21	59 427,58	850,94
2025	35046,22	65 976,77	858,87
2026	37349,24	72 525,97	866,79
2027	39652,25	79 075,16	874,72
2028	41955,27	85 624,35	882,64
2029	44258,28	92 173,55	890,57
2030	46561,30	98 722,74	898,49

Источник: рассчитана по данным НБ КР [48, 146]

Сектор заготовки и переработки в Кыргызской Республике также ожидает небольшой рост в объемах кредитов, хотя он более умерен в сравнении с сельским хозяйством и торговлей, вследствие умеренного роста за прошлые годы. Прогнозируемый рост кредитов, выданных коммерческими банками в Кыргызской Республике в национальной валюте с 727.4 млн сом в 2022 году до 898,49 млн сом в 2030 году может свидетельствовать о том, что

данная отрасль может сталкиваться с некоторыми вызовами или ограничениями в финансировании.

В условиях глобализации и взаимодействия стран на мировом рынке, значимость банковского сектора в предоставлении кредитов в иностранной валюте остается ключевой для развития отдельных секторов национальной экономики, однако наблюдается тенденция снижения темпов их роста. Рассмотрим прогноз объемов кредитов, выданных в иностранной валюте, для секторов торговли и заготовки/переработки на период с 2022 по 2026 год.

Прогнозируемый рост объемов кредитов в иностранной валюте для сектора торговли в Кыргызской Республике предвещает увеличение финансовой поддержки этой отрасли. С 19 589,6 млн сом в 2022 году до 24 627,1 млн сом в 2030 году отмечается умеренный, но стабильный рост (таблица 3.5).

Этот тренд обусловлен международными торговыми отношениями, расширением экспорта и импорта, а также необходимостью поддержания конкурентоспособности в условиях глобальных рынков.

Таблица 3.5. Прогноз объемов кредитов, выданных коммерческими банками в Кыргызской Республике в иностранной валюте до 2030 года, млн сом

<b>Годы</b>	<b>Торговля</b>	<b>Заготовка и переработка</b>
2022	19589,6	142,2
2023	19 953,5	202,4
2024	20 621,1	231,0
2025	21 288,8	259,5
2026	21 956,5	288,1
2027	22 624,1	316,7
2028	23 291,8	345,2
2029	23 959,5	373,8
2030	24 627,1	402,3

Источник: рассчитана по данным НБ КР [48, 146]

Также ожидается увеличение объемов кредитов в иностранной валюте для сектора заготовки и переработки. Прогнозируемый рост с 142.2 млн сом в

2022 году до 402,3 млн сом в 2030 году указывает на повышенный интерес банков к этой отрасли.

Этот рост может быть обусловлен тем, что сектор заготовки и переработки становится все более важным в глобальной экономике, и компании в этой отрасли нуждаются в финансовой поддержке для внедрения современных технологий и улучшения качества продукции.

Оба сектора демонстрируют положительный рост в объемах кредитов в иностранной валюте, что может свидетельствовать о доверии банков к перспективам этих отраслей и их готовности поддерживать развитие в условиях глобальных вызовов и изменений.

Однако, при всей оптимистичности, необходимо учитывать риски, связанные с валютными колебаниями, изменениями мировых торговых условий и геополитической ситуацией. Компании и банки должны активно адаптироваться к этим факторам, чтобы минимизировать риски и максимизировать выгоды от международного сотрудничества и финансирования.

Прогнозные оценки объемов кредитов, выданных коммерческими банками в иностранной валюте для сельского хозяйства не даны ввиду их значительного сокращения за прошлые годы и достижения малых величин, что создает основание для отказа от их прогнозирования.

Факторы, влияющие на этот рост, могут включать в себя технологические обновления, необходимость в современных методах переработки и увеличение конкуренции.

Прогноз по объемам кредитов в национальной валюте для сельского хозяйства, торговли и заготовки/переработки позволяет сделать вывод о перспективности развития этих секторов. Он подчеркивает важность финансовой поддержки со стороны коммерческих банков для обеспечения стабильного роста экономики страны. Каждый участник кредитной системы имеет возможность вводить платежные инструкции в любой момент времени работы системы для выполнения расчета, так же, как и возможность

получения информации об объемах операций, проходящих по банковским счетам и данных о состоянии счетов.

### **3.2. Моделирование системы банковского кредитования малого и среднего бизнеса**

Моделирование системы банковского кредитования для малого и среднего бизнеса представляет собой инновационную задачу, требующую учета множества факторов, включая экономическую среду, кредитные риски, регулирование и потребности предпринимателей. Модель должна включать основные аспекты и шаги, которые следует предпринять при создании системы банковского кредитования малого и среднего бизнеса (рисунок 3.1).

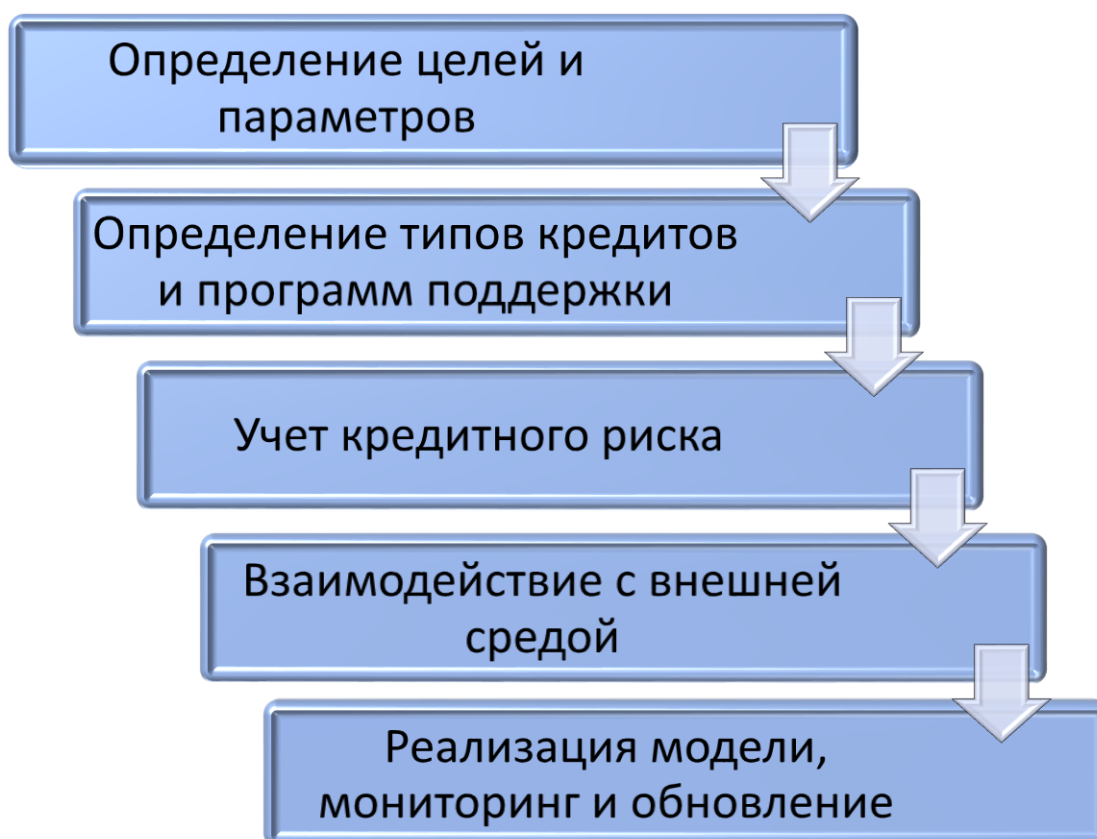


Рис. 3.1. Модель системы банковского кредитования для малого и среднего бизнеса

Источник: разработана с учетом [114]

### 1. Определение целей и параметров кредитования:

Следует определить цели моделирования: например, прогнозирование объема выдачи кредитов, оценка кредитного риска, определение эффективности программ поддержки.

Требуется определить ключевые параметры: процентные ставки, сроки кредитования, размеры кредитов, требования к заемщикам.

### 2. Определение типов кредитов и программ поддержки:

Нужно разработать различные типы кредитов (например, оборотные кредиты, кредиты на развитие, гарантированные кредиты).

Необходимо учесть программы поддержки, предоставляемые государством или международными организациями.

### 3. Учет кредитного риска:

Разработайте методологию оценки кредитоспособности заемщиков.

Необходимо использовать модели кредитного скоринга для прогнозирования вероятности дефолта.

Следует учесть возможности страхования кредитов или использование гарантий для снижения рисков.

### 4. Взаимодействие с внешней средой:

Нужно учесть экономические индикаторы, такие как инфляция, уровень безработицы, ставки Центрального банка.

Следует провести прогноз изменения в экономической среде и их влияние на кредитный портфель.

Важно учесть регулирование и законодательство. Так, следует изучить существующие банковские и кредитные законы.

Также нужно учесть требования капитала и стандарты регулирования для банков.

### 5. Следует реализовать модели, мониторинг и обновление

Нужно использовать программное обеспечение для моделирования (например, MATLAB, Python, R).

Необходимо разработать базу данных для хранения информации о



клиентах, кредитах и экономических показателях. Нужно установить также систему мониторинга для отслеживания изменений в экономической среде и эффективности кредитования.

Регулярно требуется обновление модели, при этом учитывая новые данные и изменения в законодательстве.

Процесс организации кредитования малого и среднего бизнеса описан схемой, в которой учтены все этапы и детали (рисунок 3.2).

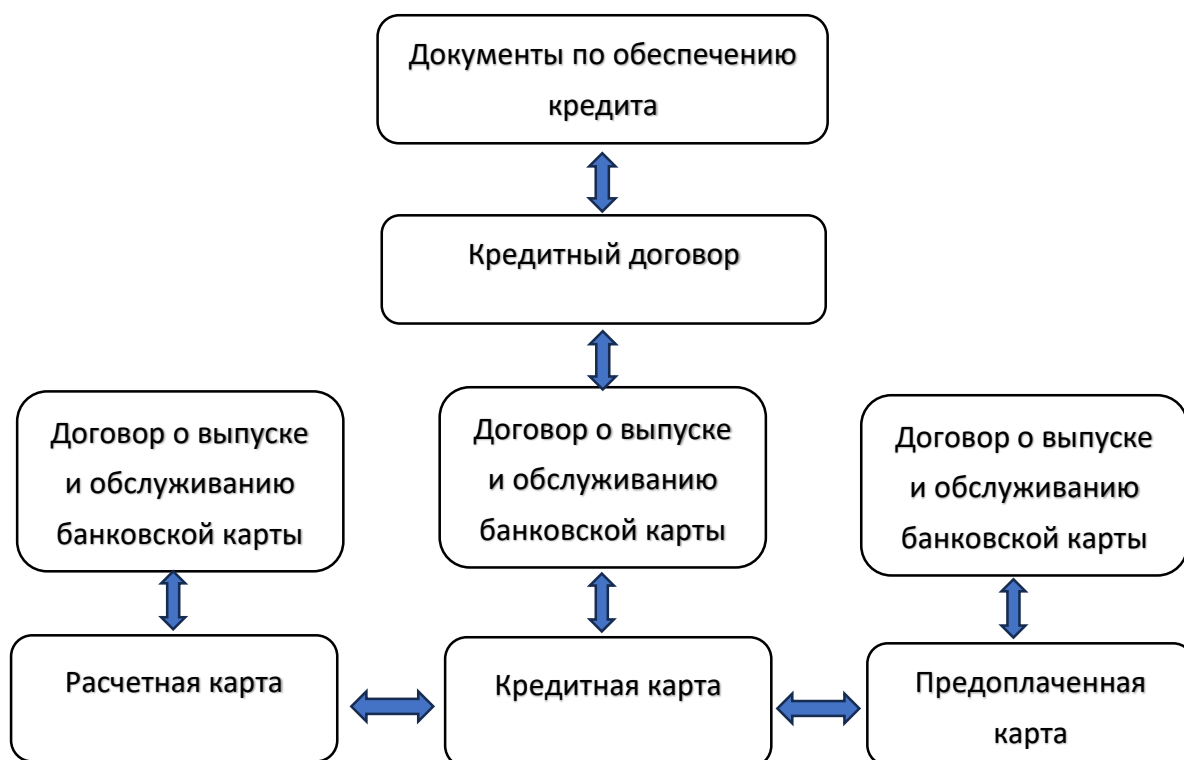


Рис. 3.2. Процесс организации кредитования малого и среднего бизнеса  
Источник: составлен по [114]

Моделирование системы банковского кредитования для малого и среднего бизнеса требует постоянного мониторинга, анализа и обновления, чтобы адаптироваться к изменяющимся условиям. Такая модель может быть мощным инструментом для принятия решений и оптимизации банковской деятельности, способствуя развитию малого и среднего предпринимательства.

В коммерческом банке должна быть четкая информационная связь между структурными подразделениями, принимающие на себя риски и руководством, устанавливающим ограничения.

В коммерческих банках следует проводить планомерную работу, включающую:

- разработку детализированных планов управления рисками банка, которые утверждаются Правлением банка.

- разработку рекомендаций по составлению, классификации и регулярному пересмотру перечня существующих и потенциальных рисков в банке;

- ежедневный мониторинг, измерение и оценка кредитного, процентного, валютного риска и риска ликвидности;

- оценку рисков и разработку ограничений по рискам, принимаемым банком;

- разработку и совершенствование методологии количественного измерения рисков и методов управления рисками, включая разработку форм отчетности о рисках, принятых банком;

- количественную оценку прогнозируемых потерь, в случае ухудшения факторов рисков и анализ расхождения между прогнозируемыми и фактическими потерями;

- регулярно не реже 1 раза в месяц, представление результатов анализа подверженности рискам Правлению.

- ежедневное управление риском, в пределах полномочий, предоставленных руководством банка, и учет риска внутри возглавляемых ими структурных подразделений банка;

- ежедневный контроль и соблюдение установленных ограничений рисков возглавляемыми ими структурными подразделениями в течение рабочего дня;

- регулярное предоставление точной, детальной и своевременной информации по риску до соответствующих комитетов;

- участие в разработке внутренних положений банка по управлению рисками;

– контроль выполнения внутренних положений банка по управлению рисками при выполнении возглавляемыми ими структурными подразделениями, установленных перед ними руководством банка, задач;

– содействие в разработке и реализация детальной системы ограничений рисков внутри возглавляемых ими структурных подразделений банка;

– соблюдение системы внутреннего контроля;

– обеспечение анализа и оценки воздействия от заключения возглавляемыми ими структурными подразделениями сделок на размер риска банка до заключения сделок.

Управление кредитным риском требует постоянного контроля за структурой портфеля ссуд и качеством его состава. В условиях балансирования между доходностью и риском, прибыль должна быть ограничена, чтобы защитить себя от избыточного риска. Банк стремится разнообразить риски и избегает сосредоточения кредитов у крупных заемщиков, что может привести к серьезным последствиям в случае неплатежеспособности одного из них. Банк должен избегать рискованных операций со средствами вкладчиков, предоставляя финансирование спекулятивных, хотя и высоко доходных, проектов.

Кредитный риск зависит от внешних экономических факторов, таких как состояние экономической среды и конъюнктура, а также от внутренних факторов, вызванных действиями самого банка. Возможности управления внешними факторами ограничены, хотя банк может в определенной степени смягчить их влияние и предотвратить значительные убытки с помощью своевременных действий. Однако основные инструменты управления кредитным риском находятся в сфере внутренней политики банка.

Кредитная политика коммерческого банка должна быть основана как на общих установках относительно операций с клиентами, которые разрабатываются и фиксируются в Положении по кредитованию Банка, так и практическими действиями персонала банка, который интерпретирует и

воплощает эти установки на практике.

С целью снижения кредитного риска и поддержания качества кредитного портфеля разрабатываются внутрибанковские процедуры выдачи кредитов, в которых определены функции каждого подразделения и комитета, участвующих в процессе кредитования (инициация кредита, кредитный анализ и одобрение кредита).

Стратегия и процедуры по управлению риском доводятся до всех подразделений, участвующих в процессе размещения средств, и обязательны для исполнения.

Банк в значительной степени использует заемный капитал, часть которого может быть востребована владельцами (вкладчиками) в кратчайшие сроки и без предварительного уведомления. При рассмотрении заявки на кредит банк всегда должен учитывать перспективу возврата долга перед вкладчиками. Поэтому перед выдачей кредита необходимо оценить связанный с ним риск и, прежде всего, вероятность невозврата ссуды в срок. Сохранение основной суммы долга является одним из основных принципов, который всегда должен соблюдаться при осуществлении кредитных операций банком.

Оценка кредитного предложения, представленного потенциальным заемщиком, является, в конечном итоге оценкой различных видов риска, которые возникают при предоставлении желаемого кредита для кредитующего банка. При рассмотрении каждой заявки на кредит проводится тщательный и всесторонний анализ с целью определения уровня риска, связанного с выдачей ссуды. Банк определяет четкие критерии кредитования, включающие тщательный анализ заемщика или контрагента, цель и структуру кредита, размер и вид кредита, а также источники его возврата.

Каждым подразделением коммерческого банка связанным с выдачей средств разрабатываются процедуры по определению, измерению, контролю и мониторингу кредитного риска на уровне, как отдельных кредитов, так и всех подверженных кредитному риску активов. Принятые кредитные процедуры определяют основные рамки кредитования и являются

руководством по выдаче кредитов. Важным элементом контроля и мониторинга кредитного риска является кредитное администрирование, включающее ведение учредительных документов клиента, обновление текущей финансовой информации и внутреннего рейтинга клиента, переписку и другие документы, отражающие настоящее финансовое состояние клиента или контрагента. Частью кредитного досье также являются принятые решения в отношении заемщика, а также его кредитная история.

Коммерческим банкам следует внедрять систему мониторинга состояния как отдельных кредитов, включая оценку адекватности созданных резервов, так и качества всех активов в целом.

В коммерческом банке нужно осуществлять постоянный мониторинг кредитного портфеля. Система кредитного мониторинга позволяет:

- 1) адекватно оценивать настоящее финансовое состояние заемщика;
- 2) контролировать соответствие контрактных условий кредитов;
- 3) контролировать соответствие выданных кредитов установленным кредитным линиям;
- 4) контролировать исполнение графиков погашения по кредитам;
- 5) контролировать состояние залогового обеспечения по кредитам;
- 6) своевременно обнаруживать и классифицировать потенциальные проблемные кредиты.

Постоянным предметом мониторинга кредитного портфеля является его концентрация в части

- 1) одного заемщика;
- 2) группы связанных заемщиков;
- 3) определенной индустрии или сектора экономики;
- 4) географического региона или филиала;
- 5) вида кредитного продукта;
- 6) вида обеспечения.

Наличие процедур, разработанных соответствующим образом и внедренных, позволяют банку:

- 1) добиться желаемых стандартов кредитования;
- 2) осуществлять мониторинг и контроль кредитного риска;
- 3) оценивать возможности разработки новых продуктов;
- 4) выявлять проблемные кредиты и применять соответствующие корректирующие действия по улучшению их качества и дальнейшему возврату.

В случае если банком практикуется международное кредитование, кроме кредитного риска, он подвергается страновому риску, связанному с экономическими, политическими и социальными факторами в стране заемщика. С целью управления данным риском банком устанавливается страновой лимит, определяющий максимальный размер риска, принимаемого банком на определенную страну клиента или контрагента.

### **3.3. Минимизация кредитных рисков как основа устойчивого развития коммерческих банков**

Поскольку управление рисками составляет неотъемлемую часть банковской деятельности, оно требует непрерывной оценки и переоценки принятых решений. Основными составляющими систем управления рисками являются:

- соответствующий контроль со стороны Совета Банка и Правления банка;
- адекватная политика управления рисками;
- соответствующие системы измерения, ограничения рисков (лимитирование) и внутренние нормативные документы, детально регламентирующие процедуры действий по управлению рисками;
- соответствующие системы мониторинга и внутреннего контроля.
- составление графика подачи информации руководству коммерческого банка о рисках.

– постоянная проверка всех компонентов процесса контроля и управления рисками со стороны службы внутреннего аудита.

Хотя наличие системы управления рисками не исключает возможности убытков и потерь, важно разработать и внедрить новые, более гибкие и эффективные модели и методы управления рисками, однако минимизирует уровень или объемы их возникновения.

Риски контролируются на консолидированной основе. Совет Банка утверждает политику банка по управлению рисками, с которыми сталкивается банк и обеспечивает принятие Правлением мер, необходимых для управления рисками.

Политика управления рисками отражает намеченные цели в отношении управления рисками и мероприятия банка по их достижению. Политика управления рисками пересматривается и корректируется по мере необходимости с изменяющимися факторами, которые влияют на процесс управления рисками.

Политика управления рисками определяет круг обязанностей относительно управления рисками, а также детально определяет порядок и инструменты управления рисками, включая количественные параметры, которые характеризуют допустимый уровень рисков, принимаемых банком. Методы, используемые для определения и контроля рисков банка, должны быть четко раскрыты и согласовываться с характером и сложностью деятельности банка.

Кредитный риск имеет два измерения:

- Объем (количество) риска, или объем убытков, который может быть понесен;
- Качество риска, который является неплатежом (дефолт).
- Количество (объем) измеряется:
- Подверженностью к риску физических, индивидуальных лиц, группы клиентов или коммерческого (промышленного) сектора, и страновому риску;
- Количеством (объемом) риска;

- Текущей оценкой имущественного залога и гарантий.

Качество риска измеряется оценкой кредитоспособности, которая учитывает:

- Качество заемщика;
- Историческую (первоначальную) степень дефолта коммерческого/промышленного сектора;
- Текущее и прогнозируемое положение страны, региона и глобальной экономики;
- Текущее и прогнозируемое положение в коммерческом/промышленном секторе.

Эти риски утверждаются Кредитным комитетом после соответствующей оценки и рассмотрения:

- Установленных требований относительно риска капитала;
- Внутренних параметров, включая диверсификацию риска портфеля.

*Управление процентными рисками.* Руководство обеспечивает наличие и выполнение соответствующих политик и процедур в управлении процентным риском как на ежедневной основе, так и в долгосрочной перспективе. Для этого разрабатываются:

- 1) определенные ограничения принимаемого риска;
- 2) соответствующая система и стандарты по измерению риска;
- 3) стандарты оценки позиций;
- 4) соответствующая отчетность при управлении процентным риском;
- 5) эффективный внутренний контроль.

*Определение, мониторинг и контроль риска.* Управление риском, связанным с изменением процентной ставки, представляет собой комплексный процесс, который требует внимательного анализа и учета влияния риска на все значимые активы и обязательства. Управление риском процентной ставки возможно при рассмотрении различных видов позиций, присутствующих в банке. Позиции подразделяются на стратегические, тактические и торговые. Стратегическая позиция формируется в результате кредитной и депозитной деятельности банка. Она характеризуется



стабильностью и, следовательно, требует меньшего вмешательства. Изменения в стратегической позиции чаще всего происходят за счет корректировки состава кредитного портфеля и депозитов, изменения цен и маркетинговых стратегий с целью регулировки объемов или модификации сроков. Тактическая позиция обычно является результатом инвестиционной и финансовой деятельности банка на рынках денег, капитала и производных инструментов. Поскольку такие позиции чаще всего используют инструменты первичного и вторичного рынков, их можно быстро скорректировать в ответ на изменение процентной ставки или ожиданий. Таким образом, тактическая позиция часто предполагает осознанный риск, который банк принимает, предвидя изменение процентных ставок на среднесрочные инструменты (на протяжении от недели до нескольких месяцев).

Банк также использует тактическую позицию для компенсации нежелательных стратегических позиций на время, необходимое для корректировки ассортимента банковских продуктов. Управление тактической позицией требует ежедневного внимания. Торговую позицию занимают в предвидении движения процентной ставки на очень короткие сроки (от нескольких минут до 1-2 суток). Хотя такая позиция существует лишь недолго, она может быть значительной. Чтобы вести большую позицию, банк должен быть уверен, что ее можно закрыть в течение нескольких минут. Именно поэтому торговые позиции обычно ограничиваются рынками денег и капитала на высоколиквидных вторичных рынках, а также рынках активных производных инструментов. Управление торговой позицией требует непрерывного внимания.

Риск, связанный с процентной ставкой, возникает в результате банковских операций по кредитованию и привлечению депозитов. Независимо от позиции, занимаемой банком, управляющий активами и обязательствами несет основную ответственность за управление всеми рисками, связанными с изменением процентной ставки. Ему необходимо четко определить приемлемый уровень риска для более высокого руководства

банка и Совета Банка. Обычно размер и характер приемлемой стратегической позиции согласовываются со старшим руководством и подвергаются периодической оценке в контексте долгосрочных планов бизнеса и экономических тенденций. Следовательно, принятие тактической позиции осуществляется управляющими активами и обязательствами, основываясь на их прогнозах развития процентной ставки по среднесрочным инструментам.

Система измерения процентного риска позволяет осуществлять измерения текущего уровня процентного риска Банка, а также должна определять возможное увеличение подверженности Банка данному риску. Система измерения должна:

- 1) рассматривать подверженность банка процентному риску связанную с банковскими активами, пассивами и забалансовыми обязательствами;
- 2) использовать общепринятые финансовые концепции и технологии риск-менеджмента;
- 3) иметь задокументированные предположения и параметры.

Для измерения процентного риска используются различные методики, начиная от простых вычислений статического состояния до сложного моделирования в динамике, и которые соответствуют сложности проводимых Банком операций. Самая простая начинается с разделения активов и пассивов на группы согласно срокам погашения (при фиксированной ставке) и срокам изменения процентной ставки (при плавающей ставке). Данные таблицы подвергаются гЭП анализу, где соответствующие разрывы по срокам и показывают объем процентного риска, которому подвержен Банк. Также, при необходимости и усложнении операций, связанных с процентным риском, могут быть использованы такие методики как дюрэйшн, симуляции в статике и динамике.

При управлении процентным риском должны рассматриваться изменения ставок, которые могут оказывать существенное влияние на банковские позиции в отношении данного риска. Для этого Банком должны проводиться анализ сценариев, включая потенциальные эффекты изменений

во взаимосвязях между видами процентного риска и в общем уровне подверженности процентному риску.

Целостность и своевременность информации о состоянии позиции по процентному риску является ключевым моментом в процессе управления данным риском. Для этого Банк должен обеспечить, чтобы информация о состоянии позиций по риску и потоках денежных средств своевременно оценивалась в системе измерения риска.

При рассмотрении результатов измерения процентного риска важно помнить и понимать предположения, лежащие в основе системе измерения. Ключевые предположения должны быть одобрены руководством и риск менеджерами, задокументированы и переоцениваться не реже чем раз в год.

К современным направлениям снижения кредитных рисков в банке можно отнести следующие:

*Совершенствование методологической основы банковского надзора* требует проработать ряд важных вопросов, включая разработку нормативной базы, касающейся регулирования банковских и небанковских операций, систем управления в коммерческих банках, вхождения и выхода с банковского рынка, расширения банковской деятельности и антимонопольного регулирования. Это включает в себя доработку нормативных требований, особенно по вопросам ограничения рисков концентрации, валютного и процентного риска, а также риска ликвидности.

Следует планировать разработку нормативных положений, касающихся вопросов, связанных с регулированием деятельности банков, осуществляемой при систематических нарушениях действующего законодательства. Необходимо также пересмотр существующих нормативных положений о допуске на банковский рынок с точки зрения концентрации усилий на оценке финансовой состоятельности и надежности.

Для повышения эффективности деятельности коммерческих банков также нужно расширять нормативную базу по вопросам организации

корпоративного управления.

*Совершенствование практики банковского надзора.* Для дальнейшего развития и улучшения практики банковского надзора необходимо внести изменения в подходы, особенно в системе внешнего надзора, направленной на оценку эффективности предпринимаемых мер по воздействию на конкретный банк. В этом контексте внедрение системы надзорной цикличности становится целесообразным. Этот подход включает надзорный период, в ходе которого осуществляется анализ положения в коммерческом банке, разработка мероприятий, а также мониторинг и контроль их выполнения, что позволяет охватить всю технологическую цепочку внешнего надзора.

В рамках этого подхода следует доработать методологию проверок банков на местах, включая разработку дополнительных нормативных положений по организации таких проверок и планирование работы групп проверяющих.

Также требуется доработка нормативных вопросов, связанных с введением режима прямого надзора, временной администрации, привлечения консультантов и специального администрирования. Для локализации риска неплатежеспособности коммерческих банков необходимо усовершенствовать меры реструктуризации или реорганизации банков.

Для повышения эффективности надзорных мероприятий также рассматривается вопрос о повышении эффективности внутреннего и внешнего аудита в качестве дополнительных средств контроля коммерческих банков. Также требуется дополнительная методологическая доработка вопросов, связанных с деятельностью временных администраторов, консерваторов, специальных администраторов и консультантов.

*Для повышения уровня профессиональной подготовленности сотрудников* банковского надзора и увеличения их ответственности требуется укрепление кадрового состава квалифицированными специалистами. Это означает постоянное обучение и привлечение квалифицированных специалистов, включая использование потенциала аудиторов.

*Дальнейшее развитие аудита* также требует особого внимания. Одним из ключевых аспектов, на которые необходимо сосредоточиться, является повышение качества предоставления услуг внешнего аудита. Несмотря на активное развитие рынка аудиторских услуг, немногие компании предоставляют аудиторские услуги для коммерческих банков. Для многих банков стоимость услуг международных аудиторских компаний является слишком высокой, что делает их недоступными. В результате, к их услугам обращаются лишь те банки, которые заинтересованы в международной деятельности.

НБКР были разработаны и утверждены требования к аудиту коммерческих банков, включая обязательное ежегодное проведение внешнего аудита. Одним из перспективных направлений развития является внедрение практики тесного сотрудничества Национального Банка как органа банковского надзора с аудиторскими компаниями для проведения совместных проверок и обмена информацией.

*Необходимо совершенствовать залоговую политику*, так как существует ряд проблем, требующих немедленного решения. Одна из ключевых проблем - это правила, касающиеся залога. Возникают проблемы с возможностью многократной регистрации залогов, а также с мораторием на продажу сельскохозяйственных земель, что делает невозможной их отчуждение. Кроме того, проблемы связаны с несоответствием положений Гражданского Кодекса и залогового законодательства, а также с затяжными судебными процессами.

Следующим шагом является совершенствование *законодательной базы*. В настоящее время существует необходимость в обновлении законодательства, чтобы отразить быстро меняющиеся экономические отношения. Банковские правовые нормы требуют специализированного и внимательного рассмотрения. Однако часто общие нормы применяются к банковским правоотношениям из-за отсутствия или неполноты специального

регулирования.

Также необходимо обеспечить стабильность цен. Краткосрочная цель денежно-кредитной политики НБКР - управление ликвидностью коммерческих банков, чтобы не допустить давления на обменный курс сома в условиях высокой доли импорта. В долгосрочной перспективе, по мере роста сбережений населения и инвестиций в реальный сектор экономики, приоритеты коммерческих банков будут смещаться в сторону производства. Это приведет к корректировке резервных требований и процентных ставок.

Эффективная система внутреннего контроля рисков включает следующее:

- независимые проверки;
- анализ и оценку эффективности системы управления рисками;
- адекватный процесс идентификации и оценки рисков;
- адекватные информационные системы;
- постоянное изучение выполнения и соблюдения применяемой политики, положений, ограничений и процедур действий по управлению рисками.

На практике банки могут прибегать к нескольким методам управления кредитным риском, чтобы обеспечить стабильность своих финансовых позиций (см. рисунок 1.1).

Один из таких методов - это создание резерва под обесценение. Когда существует объективное подтверждение обесценения финансового актива или группы активов, банк формирует соответствующий резерв. Этот резерв представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью ожидаемых будущих денежных поступлений от него. Если в последующем периоде величина обесценения сокращается, и это снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счета резерва.

При расчете резерва под обесценение банк проводит анализ активов, подверженных рискам, с целью определения суммы, достаточной для покрытия возникших убытков, согласно оценке руководства. Резервы формируются на основе индивидуальной оценки значимых финансовых активов, подверженных рискам.

Изменение резервов под обесценение отражается в финансовой отчетности банка, в частности, в консолидированном балансе, где активы уменьшаются на сумму созданных резервов. При определении объективности свидетельства об убытке от обесценения банк учитывает различные факторы, такие как ликвидность заемщиков или эмитентов, их платежеспособность, финансовые риски, а также общую экономическую обстановку и справедливую стоимость обеспечения и гарантий. Эти факторы, как по отдельности, так и в совокупности, служат объективным основанием для признания убытка от обесценения финансовых активов или их группы.

В современных условиях управление банковскими рисками становится ключевой задачей в силу острой ситуации в финансовой сфере. Риски сопутствуют различным банковским операциям, будь то кредитный риск, риск ликвидности или риск изменения текущих затрат. Основные цели банков заключаются в выявлении потенциальных рисков, оценке их возможного воздействия и поиске методов предотвращения или компенсации убытков.

Успех коммерческого банка напрямую зависит от того, насколько эффективно он управляет своими ресурсами, инвестируя их в различные активы. Предоставление кредитов является наиболее распространенным способом использования банковских средств. Однако основной причиной банкротства банков часто становится низкое качество активов, в основном, представленных кредитами. Таким образом, принятие кредитных рисков является основой банковской деятельности, и эффективное управление ими считается ключевой проблемой как в теории, так и в практике банковского менеджмента.

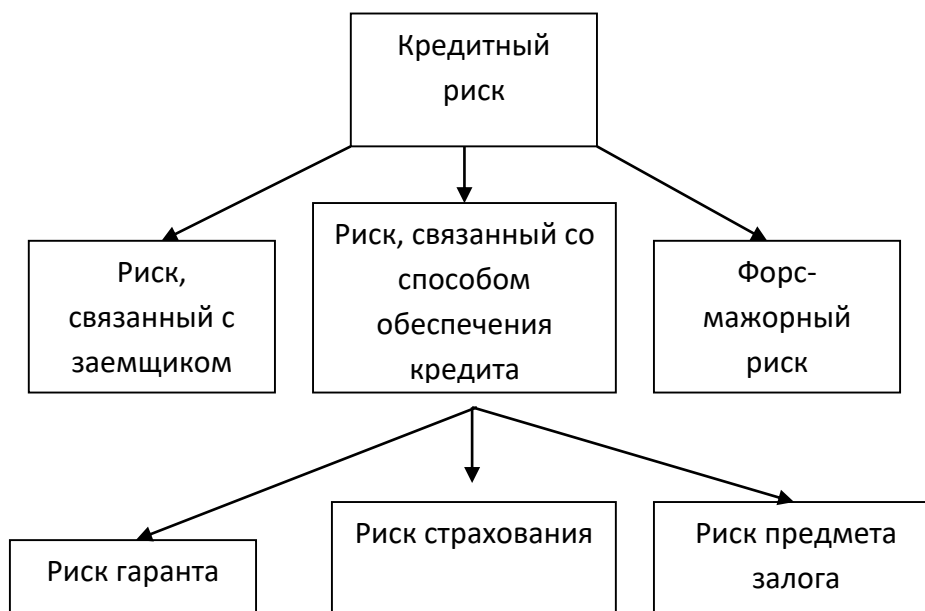


Рис. 3.3. Компоненты кредитного риска коммерческого банка

Источник: [89]

Кредитный риск связан с невыполнением заемщиком его обязательств перед банком по своевременному возврату полученной ссуды и уплате причитающихся процентов за нее. Категория кредитного риска многогранна, содержит в себе множество компонентов (рисунок 3.3).

Вероятность кредитного риска возрастает под влиянием негативных событий в сферах, имеющих отношение к кредитной деятельности банка. Взаимно дополняя друг друга, эти виды рисков увеличивают вероятность потери банком ссуженных заемщику средств. При разработке кредитной политики банк обязан учитывать тот порог безопасности, когда рост дохода за счет процентов от предоставленных кредитов опережает потери и расходы по формированию резервов на эти кредиты .

*Условные финансовые обязательства.*

Банк должен придерживаться выверенной кредитной политики как в случае условных обязательств, так и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов.





Рис. 3.4. Система управления кредитным риском в банке

Источник: [89]

Система управления риском воплощается посредством мер, которые проводятся в соответствии со стратегическими планами структурными подразделениями банка (см. рисунок 3.4).

В процессе осуществления своей деятельности с целью удовлетворения потребностей клиентов, банк активно прибегает к использованию финансовых инструментов, которые несут в себе внебалансовые риски. Эти инструменты представляют собой разнообразные средства, способные обеспечить финансовую поддержку клиентам, однако они также несут определенные кредитные риски, различающиеся по степени серьезности. Необходимо отметить, что данные риски отражаются в балансе банка.

Максимальный уровень риска, который банк может нести в случае условных финансовых обязательств и обязательств по предоставлению кредитов, возникающих в случае неисполнения второй стороной своих обязательств по сделке и обесценения всех соответствующих требований,

обеспечения или залога в виде ценных бумаг, эквивалентен договорной стоимости указанных инструментов.

Таким образом, риски играют важную роль в определении необходимого уровня капитала для коммерческого банка. Этот капитал необходим для обеспечения успешного проведения не только основных операций по активам и пассивам, но и для обеспечения полноценных расчетов в финансово-денежной системе страны.

Предупреждение потерь является одним из методов управления кредитным риском, позволяя предотвратить возможные случайные события через превентивные меры. Эти меры фокусируются на взаимодействии с персоналом банка и развитии отношений между кредитными специалистами и клиентами. Применяемые методы включают в себя следующие шаги:

- отбор и оценка кадров;
- совершенствование трудовых процессов, включая рассмотрение заявок, процедуры документооборота и принятие решений по кредитованию;
- анализ потенциальных клиентов и постоянный мониторинг их деятельности.

Реализация этих предупредительных мер позволяет в значительной степени снизить вероятность возникновения кредитного риска в деятельности банковского учреждения.



Рисунок 3.5. Методы управления кредитным риском

Источник: [89]

Оценка, измерение и прогнозирование кредитного риска представляют собой наиболее сложные аспекты в системе управления этим риском.

Показатели кредитного риска, полученные в результате анализа рискованной ситуации, играют ключевую роль в выборе методов регулирования риска. Оценка кредитного риска включает два важных аспекта: качественную и количественную оценку. Первая направлена на выявление всех возможных факторов и стадий кредитного процесса, при которых может возникнуть риск, в то время как вторая выражает ожидаемые потери в числовых значениях, баллах или денежных единицах.

Если результаты оценки кредитного риска не соответствуют установленному уровню или противоречат выбранной стратегии управления рисками банка, что может создать реальную угрозу его финансовой стабильности, то наиболее эффективным методом управления считается избежание кредитного риска.

Методы избежания кредитного риска предполагают ограничение банковских операций с клиентами и проектами, чья выполнимость вызывает

серьезные сомнения. Этот подход направлен на работу только с клиентами, чья надежность доказана. Однако избегание риска часто означает упущение возможности получения прибыли, связанной с потенциальным риском.

Более распространенными являются методы снижения или минимизации кредитного риска. Они включают следующие действия:

- Ограничение объема выдаваемых кредитов;
- Создание резервов для покрытия потенциальных убытков по проблемным долгам;
- Диверсификация кредитного портфеля;
- Структурирование кредитных сделок.

Страхование кредитного риска банка может осуществляться через страховые компании или путем использования финансовых инструментов.

Методы удержания кредитного риска предполагают, что банк самостоятельно несет ответственность за выданные кредиты. Для минимизации риска используются следующие меры:

- Временное приостановление выдачи кредитов в высокорискованных секторах;
- Поиск новых сфер деятельности для выдачи кредитов и создание новых продуктов;
- Формирование структурных подразделений, специализирующихся на возврате проблемных кредитов.

Удержание риска оправдано, если потенциальные убытки могут быть компенсированы за счет собственных средств без ущерба для финансового состояния банка.

В Кыргызской Республике финансово-кредитные учреждения рассматривают кредитование субъектов малого и среднего предпринимательства как операцию, связанную с повышенными рисками, и устанавливают соответствующие требования в отношении обеспечения залогом.

Гарантийные фонды играют ключевую роль в обеспечении доступа малых и средних предприятий к кредитным ресурсам финансовых учреждений, предоставляя гарантии в качестве ликвидного обеспечения по кредитам.

Необходимо усилить влияние гарантийных фондов на кредитование предпринимательских субъектов, особенно в секторе малого и среднего бизнеса. В связи с этим Национальный банк будет содействовать внедрению новых гарантийных инструментов и использованию гарантийных механизмов при финансировании в соответствии с исламскими принципами для расширения доступности финансирования для предпринимательских субъектов.

В рамках реализации указанной политики по расширению доступности финансирования для предпринимательства Национальный банк уделит внимание совершенствованию законодательства о гарантийных фондах и своих нормативно-правовых актов.

В результате проводимой политики необходимо стимулировать увеличение объемов выдачи гарантий и, соответственно, расширение доли кредитов с гарантийным обеспечением в портфеле банковской системы. Содействие распространению принципов исламского финансирования направлено на улучшение кредитного обеспечения различных отраслей. НБКР должен продолжать развитие исламской финансовой индустрии как перспективного сектора банковских услуг для населения. Для этого будет оказано содействие в открытии исламских окон в существующих финансово-кредитных организациях и создании полноценных исламских финансово-кредитных организаций в стране. Этот процесс также включает разработку равных правовых условий, в том числе инструментов денежно-кредитной политики и управления ликвидностью. Следует также продолжить внедрение лучших международных практик и стандартов исламского банковского дела, учитывая особенности местного законодательства и деловой практики в Кыргызстане. Поддержка создания исламских банков или банков с

"исламскими окнами" с четкими правилами осуществления операций на основе исламских принципов способствует увеличению доли финансирования исламских финансово-кредитных организаций до 5% от общего объема кредитования.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенное исследование послужило основанием для формулирования основных выводов:

1. В Кыргызстане кредитование малых и средних предприятий в основном зависит от деятельности коммерческих банков, хотя нераспределенная прибыль и собственные средства также играют значительную роль как источники финансирования для малых предприятий. В связи с недостаточным развитием фондового рынка и уступкой доли капитала малыми предприятиями, кредитная форма привлечения капитала остается приоритетной. При этом выбор формы привлечения финансовых ресурсов зависит от размера предприятия и его срока существования, что приводит к классификации форм кредитования предприятий малого и среднего бизнеса.

В современных условиях на рынке малого и среднего предпринимательства в Кыргызстане часто возникают трудности с получением кредитов от коммерческих банков из-за высоких процентных ставок. Банковский капитал не используется в этом секторе, так как предпринимателям часто не удается предоставить достаточное ликвидное залоговое обеспечение. Это приводит к тому, что банки вынуждены предоставлять кредиты по очень высоким процентам и требовать значительных объемов залога или поручительство третьих лиц, даже при финансировании оборотного капитала, не говоря уже о долгосрочных инвестиционных займах.

2. В зарубежной практике и национальной банковской системе наблюдаются значительные различия в кредитовании и формировании ресурсной базы малых и средних предприятий. В развитых странах основным источником заемных средств для большинства предприятий является банковский кредит. Однако в Кыргызской Республике банковский капитал

используется на рынке малого предпринимательства недостаточно активно, что затрудняет процесс развития малого бизнеса.

Между тем зарубежный опыт показывает, что проблемы, с которыми сталкиваются наиболее уязвимые категории малых и средних предприятий (микро- и малые предприятия, недавно созданные компании без достаточной исторической информации о своей деятельности, предприятия, не способные предоставить необходимое обеспечение), частично могут быть компенсированы деятельностью гарантийных фондов, обществ взаимного гарантирования и кредитных кооперативов. Эти организации предоставляют финансирование малым и средним предприятиям на более выгодных условиях по сравнению с банками.

3. В определенных сегментах рынка кредитные организации фактически не могут удовлетворить спрос на ресурсы. Эти сегменты включают кредитование предприятий на начальном этапе деятельности, микрокредитование (на сумму менее 100–150 тыс. сом) и долгосрочное кредитование. Малые и средние предприятия в зарубежных странах сталкиваются с аналогичными проблемами доступа к кредитованию в этих сегментах, что и в Кыргызстане — особенно в случае микрокредитования и поиска ресурсов для начала бизнеса.

Однако существуют значительные различия между проблемами зарубежных и национальных малых и средних предприятий. В странах Европы и Северной Америки эти проблемы редко имеют системный характер, и рынок успешно справляется с обеспечением малых и средних предприятий финансовыми ресурсами. Возникают только отдельные проблемные сегменты, или "узкие места" рынка. В отличие от этого, в Кыргызстане возможности для долгосрочного кредитования и кредитования начинающих предпринимателей практически отсутствуют.

4. Из-за риска невозврата кредитов, коммерческие банки предоставляют их на короткий срок, в основном, в пределах полугода, и требуют залога, превышающего сумму кредита. Банки требуют обеспечение в размере от 100%



до 130% для своих займов. Процесс получения кредита является трудоемким и длительным, что ограничивает возможности малых и средних предприятий по укреплению финансовой базы для развития.

Отсутствие эффективных механизмов хеджирования рисков также оказывает негативное влияние. В настоящее время, в банковском секторе проводится хеджирование валютных операций, но такие сделки в основном имеют единичный характер. Полностью отсутствует институт хеджирования кредитного риска, операционных рисков и риска оттока депозитов.

Низкий уровень привлечения ресурсов от населения также является проблемой. Несмотря на проведенные реформы, доверие населения к банковской системе остается низким. Крах ряда коммерческих банков в прошлом и низкие процентные ставки по депозитам, предлагаемые коммерческими банками, делают данный рынок услуг непривлекательным для населения.

5. В системе статистического учета и предоставления информации НБКР отсутствует классификация кредитов, выданных коммерческими банками по размерам предприятий, что затрудняет мониторинг, анализ и прогнозирование показателей кредитования малого и среднего бизнеса. Хотя такие показатели отдельными банками предоставляются и нет существенных ограничений по их своду и предоставлению в открытый доступ для научных исследований и практического применения различными заинтересованными сторонами.

Политика поддержки малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике включена в стратегические направления развития банковского сектора и должна быть реализована также и в статистическом учете кредитования малого и среднего бизнеса.

6. Учитывая системный характер проблем доступа к финансовым ресурсам в Кыргызстане, важно разработать систему государственной поддержки кредитования малых и средних предприятий.

Многие малые и средние предприятия сталкиваются с трудностями в получении кредитов из-за недостаточной кредитной истории или недостатка

залогового обеспечения. Поддержка со стороны государства может включать в себя гарантирование кредитов, субсидирование процентных ставок или предоставление государственных займов под льготные условия.

Предприниматели, имеющие доступ к финансовым ресурсам, могут более уверенно вкладываться в различные виды деятельности, включая разработку новых продуктов, открытие новых рынков и расширение производственных мощностей. Это, в свою очередь, способствует стимулированию предпринимательской активности и инноваций, экономическому росту и увеличению конкурентоспособности страны в целом.

Малые и средние предприятия являются основными создателями рабочих мест в экономике. Поддержка развития этих предприятий через кредитование способствует увеличению числа рабочих мест и снижению уровня безработицы.

Государственная поддержка кредитования МСП способствует развитию региональной экономики и укреплению социальной стабильности. Предоставление финансовой помощи малым и средним предприятиям в отдаленных и малообеспеченных регионах помогает уменьшить разрыв в экономическом развитии между различными регионами и обеспечивает равномерное распределение благосостояния.

Таким образом, государственная поддержка кредитования малых и средних предприятий играет важную роль в стимулировании экономического роста, содействует созданию новых рабочих мест, способствует развитию инноваций и укреплению социальной стабильности. Это стратегически важное направление деятельности государства, которое требует постоянного совершенствования и разработки эффективных механизмов поддержки.

Исходя из выявленной в исследовании тенденции использования различных форм финансирования, особенно популярных среди микропредприятий на стадии создания и функционирующих малых и средних предприятий, необходимо внедрить диверсификацию форм поддержки.

## ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ

1. **Коммерческим** банкам следует больше обратить внимания на разработку и систематическое обновление кредитной политики по отношению к малому и среднему бизнесу, внедрение зарубежных стандартов кредитования, которая подразумевает включение следующих новых позиций:

- разработка тестов анализа кредитного риска, увязанных с кредитным рейтингом каждого заемщика;

- максимально широкая диверсификация выдаваемых ссуд по различным отраслям вложений с определением приоритетных отраслей с низким уровнем риска и ужесточение кредитной политики по отношению к отраслям с высоким уровнем риска;

- полномасштабное внедрение основных требований к кредитному мониторингу, начиная с момента собеседования с потенциальным заемщиком и заканчивая днем гашения всех его обязательств по кредиту.

Следует создавать площадки для сотрудничества между банками, государством и предпринимателями для создания благоприятной среды для кредитования малого и среднего бизнеса в виде программ кредитования на льготных условиях, программ ГЧП реализации социально значимых проектов.

2. Для **поддержания** малого и среднего бизнеса **коммерческим** банкам следует **предоставлять** гибкие условия кредитования, учитывая его специфику, рассматривать возможность отсрочки платежей или временного снижения процентных ставок, предлагать обучение и консультации по финансовому управлению для предпринимателей, содействовать повышению финансовой грамотности среди заемщиков.

Предоставление более гибких условий, таких как сниженные требования к залоговому обеспечению или гибкие графики погашения, может сделать кредитование доступным для большего числа предпринимателей, особенно для тех, кто находится на начальном этапе развития. Отсрочка платежей или

переменные процентные ставки могут стимулировать инновационную активность и способствовать росту экономики в целом.

Возможность пересмотра графика погашения или предоставление временного льготного периода, могут помочь компаниям преодолеть финансовые трудности и сохранить свою деятельность.

Поддержка малого и среднего бизнеса может способствовать формированию долгосрочных партнерских отношений с предприятиями, что в свою очередь может привести к увеличению прибыли и улучшению репутации банка.

Коммерческие банки, предоставляя **гибкие условия кредитования**, могут содействовать устойчивому экономическому росту и способствовать повышению уровня благосостояния общества в целом.

3. Для более эффективной оценки, прогнозирования и управления кредитованием малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике, рекомендуется НБКР ввести классификацию кредитов, выданных коммерческими банками по размерам предприятий. Это необходимо для выделения кредитования малого и среднего бизнеса как прогрессивной и адаптивной составляющей предпринимательской деятельности. Кроме того, политика стимулирования кредитования малого и среднего бизнеса должна быть ключевой для коммерческих банков и быть под контролем и надзором государственной системы регулирования банковского сектора.

Эффективная оценка кредитоспособности потенциальных заемщиков из сектора МСБ включает в себя анализ финансовых показателей, кредитной истории, а также оценку перспектив развития бизнеса. Оценка должна быть систематизированной, объективной и прозрачной, чтобы снизить риски невозврата кредитов и повысить вероятность успешных инвестиций. Еще одним важным аспектом является прогнозирование спроса на кредиты среди МСБ. Для этого необходимо анализировать текущие экономические тенденции, потребности бизнес-сообщества, а также учитывать факторы, влияющие на динамику предложения и спроса на рынке. Точные прогнозы

помогут финансовым институтам адаптировать свои продукты и услуги под изменяющиеся потребности и обеспечить эффективное использование ресурсов.

Управление кредитованием МСБ включает в себя разработку гибких и инновационных кредитных продуктов, а также установление эффективных механизмов контроля и управления рисками. Банки должны учитывать особенности МСБ, предлагая им индивидуальные условия кредитования и обеспечивая необходимую поддержку на различных этапах их развития. Чтобы улучшить эффективность оценки, прогнозирования и управления кредитованием МСБ в Кыргызстане, необходимо проводить регулярные обзоры и анализировать результаты финансовой деятельности МСБ для выявления тенденций и рисков, улучшить доступ к финансовым данным и информации о рынке для банков и предпринимателей. Стимулирование инноваций и развитие технологических решений в области финансовых услуг может значительно улучшить процессы оценки и управления кредитованием. Эффективная оценка, прогнозирование и управление кредитованием МСБ являются важными компонентами успешной финансовой политики. Их улучшение способствует развитию предпринимательства, стимулирует экономический рост и повышает конкурентоспособность страны в целом.

4. Для малого и среднего бизнеса целесообразно рассматривать развитие деятельности кредитных кооперативов как эффективную альтернативу банковскому кредитованию. Также, для расширения доступа к кредитным ресурсам малых и средних предприятий, стоит уделять внимание гарантийным учреждениям.

Установление партнерств и совместных предприятий с другими компаниями может быть способом разделения рисков и ресурсов без привлечения дополнительных заемных средств. Некоторые технологические платформы предоставляют онлайн-кредитование, которое может быть более быстрым и удобным для малого бизнеса.

5. Коммерческим банкам представляется весьма актуальным развитие следующих направлений сотрудничества с малыми предприятиями:

- внедрение новых банковских продуктов для малых и средних предприятий, таких как факторинг, содействие в инвестиционном проектировании, предоставление коммерческой информации, страховые и гарантийные услуги;

- формирование политики "сопровождения клиента", которая поможет повысить статус и улучшить имидж банка, усилить лояльность и доверие предпринимателей;

- развитие системы предоставления государственных контргарантий и создание обществ взаимных гарантий, что позволит диверсифицировать функции отечественных гарантийных фондов и расширить спектр гарантийных услуг для малых и средних предприятий.

6. Коммерческим банкам необходимо активизировать работу на управление рисковыми активами следующими действиями:

- проводить диверсификацию выдаваемых кредитов и устанавливать дополнительные лимиты на проводимые операции и заключаемые сделки, т. е. ужесточить свою политику по сравнению с действующими стандартами;

- шире внедрять в текущую деятельность дополнительные коэффициенты, лимиты по ограничению кредитного риска потерь.

- внедрить систему делегирования полномочий при осуществлении кредитных операций.

# СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

## I. Нормативные правовые документы

1. Конституция Кыргызской Республики [Электронный ресурс]: введена в действие Законом КР от 5 мая 2021 года. - Режим доступа: <http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/112213?cl=ru-ru>
2. Гражданский кодекс Кыргызской Республики [Электронный ресурс]: Кодекс КР от 8 мая 1996 года № 15. - Режим доступа: <http://minjust.gov.kg/ru/content/313>
3. Конституционный закон Кыргызской Республики «О Национальном банке Кыргызской Республики» от 11 августа 2022 года № 92 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.nbkr.kg/index1.jsp?item=41&lang=RUS> (дата обращения 08.12.2023).
4. О Национальной стратегии развития Кыргызской Республики на 2018-2040 годы [Электронный ресурс]: Указ Президента КР от 31 октября 2018 года УП №221. – Режим доступа: [http://www.gov.kg/?page\\_id=125892&lang=ru](http://www.gov.kg/?page_id=125892&lang=ru) (дата обращения 08.12.2023).
5. О банках и банковской деятельности: Закон КР от 11 августа 2022 года № 93 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/112428> (дата обращения 08.12.2023).
6. О государственной поддержке малого предпринимательства: Закон КР от 25 мая 2007 года N 73(В редакции Законов КР от 17 октября 2008 года N 231, 22 октября 2009 года N 284, 22 мая 2015 года N 115, 10 мая 2017 года N 79).
7. О защите прав предпринимателей: Закон КР(В редакции Законов КР от 1 декабря 2008 года N 249, 30 июля 2013 года N 178, 16 апреля 2015 года N 83, 6 июня 2017 года N 98, 28 июля 2017 года N 152) от 1 февраля 2001 года N 15

8. О платежной системе Кыргызской Республики: Закон КР от 21 января 2019 года № 21 (В редакции Закона КР от 1 марта 2017 года № 38, 6 августа 2018 года N 88).
9. Об обмене кредитной информацией: Закон КР от 25 ноября 2014 года № 160 (В редакции Законов КР от 8 июля 2019 года N 83, 23 марта 2020 года N 29, 22 июля 2020 года N 85, 29 марта 2023 года N 74) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.nbkr.kg/index1.jsp?item=40&lang=RUS> (дата обращения 08.12.2023).
10. Об основной схеме классификатора типов предприятий: Постановление Правительства Кыргызской Республики от 17.02.1998 г. № 78 (с учетом изменений, утвержденных постановлением правительства от 29.08.2002 г. № 590). Сб. норм.-прав. актов КР.
11. Временное положение о кредите для поддержания ликвидности (В редакции постановлений Правления Нацбанка КР от 2 декабря 2015 года № 74/4, 31 мая 2017 года № 21/16, 25 октября 2017 года № 2017-П-09/45-9, 7 декабря 2018 года № 2018-П-15/52-6, 2019-жылдын 28-июнундагы № 2019-П-09/34-2-НПА) [Электронный ресурс]: Приложение к постановлению Правления Национального банка Кыргызской Республики от 3 сентября 2015 года № 50/1. – Режим доступа: <http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/303025/35?cl=ru-ru> (дата обращения 08.12.2023).
12. Положение о минимальных требованиях по управлению кредитным риском в коммерческих банках и других финансово-кредитных организациях, лицензируемых Национальным банком Кыргызской Республики (В редакции постановлений Правления Нацбанка КР от 28 декабря 2022 года № 2022-П-12/83-7) [Электронный ресурс]: Утверждено постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 30 июня 2010 года N 52/4. - Режим доступа: <https://www.nbkr.kg/contout.jsp?item=105&lang=RUS&material=112504> (дата обращения 08.12.2023).



13. Положение о минимальных требованиях по управлению кредитным риском при осуществлении операций в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования (В редакции постановлений Правления Нацбанка КР от 30 июня 2021 года № 2021-П-12/36-3).- [Электронный ресурс]: Утверждено Постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 25 сентября 2013 года.- Режим доступа: №35/13<http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/302787> (дата обращения 08.12.2023).

14. Положение о классификации активов и соответствующих отчислениях в резерв на покрытие потенциальных потерь и убытков (В редакции постановлений Правления Нацбанка КР от 19 мая 2021 года № 2021-П-12/25-3, 15 сентября 2021 года № 2021-П-12/51-1-(НПА), 31 марта 2022 года №2022-П-12/19-4(НПА) [Электронный ресурс]: Утверждено постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 21 июля 2004 года N 18/3. - Режим доступа: <http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/31372#unknown> (дата обращения 08.12.2023).

15. Положение «О минимальных требованиях по управлению рыночным риском в коммерческих банках и других финансово-кредитных организациях, лицензируемых Национальным банком Кыргызской Республики» от 28 июня 2006 г. N 19/2 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/800094?cl=ru-ru>

16. Положение о регистрации счетов и вкладов резидентов Кыргызской Республики, открываемых в иностранных банках [Электронный ресурс]: Утверждено постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 28 декабря 2022 года № 2022-П-10/83-11-(НПА).-Режим доступа:<https://www.nbkr.kg/contout.jsp?item=102&lang=RUS&material=111958> (дата обращения 08.12.2023).

17. Программа развития зеленой экономики в Кыргызской Республике на 2019-2023 годы [Электронный ресурс]: утверждена постановлением

Правительства Кыргызской Республики от 14 ноября 2019 года № 605. - Режим доступа: <https://mineconom.gov.kg/froala/uploads/file/6a0723b1ddba1f85fce34897e6654f6765710262.pdf> (дата обращения 23.12.2023).

18. Программа "Финансирование субъектов предпринимательства" [Электронный ресурс]: Приложение (к постановлению Правительства Кыргызской Республики от 9 июня 2020 года № 315) (В редакции постановления Правительства КР от 28 августа 2020 года № 456).- Режим доступа: <https://cbd.minjust.gov.kg/157637>.

19. Стратегические направления деятельности Национального банка Кыргызской Республики на 2022-2025 годы [Электронный ресурс]: Утверждено постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 22 сентября 2021 года №2021-П-07/52-1-(ВД). - Режим доступа: <https://www.nbkr.kg/index1.jsp?item=3326&lang=RUS> (дата обращения 08.12.2023).

20. Стратегия развития строительной отрасли Кыргызской Республики на 2020-2030 годы [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/157432>

21. Методика расчета средневзвешенной процентной ставки по кредитам финансово-кредитных учреждений для цели исполнения Закона Кыргызской Республики «Об ограничении ростовщической деятельности в Кыргызской Республике» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://www.nbkr.kg/contout.jsp?item=102&lang=RUS&material=44351> (дата обращения 08.12.2023).

22. Основные направления развития банковской системы Кыргызской Республики на 2022-2025 годы: Приложение к Постановлению Правления Национального банка Кыргызской Республики от «29» декабря 2021 года № 2021-П-35/75-7-(БС) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://www.nbkr.kg/contout.jsp?item=1436&lang=RUS&material=106623> (дата обращения 08.12.2023).

23. Цели устойчивого развития в Кыргызской Республике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [https://www.gov.kg/ru/p/sustainable\\_development](https://www.gov.kg/ru/p/sustainable_development) (дата обращения 28.12.2023).

## **II. Научные труды и статистическая литература**

24. Абдыкадыров К. Д. Особенности ипотечных кредитов на строительство и под залог земельных участков [Текст] / К. Д. Абдыкадыров // Реформа. – Бишкек, 2009. - №3(43). – С. 37-42
25. Абрамова М.А. Актуальные направления развития банковского дела [Текст] / М.А. Абрамова, Д.С. Вахрушев, С.Е. Дубова и др. / под ред. Н.Э. Соколинской и И.Е. Шакер. -М., 2018. 250 с.
26. Антонов М.Т. Денежное обращение, кредит и банки [Текст] / М.Т. Антонов, М.А. Пессель.- М.: Финстатинформ, 2020, с. 145-149.
27. Астахов А. В. Системный подход к управлению рисками крупных российских коммерческих банков [Текст] / А. В. Астахов //деньги и кредит, 2013, №1.
28. Баймуратов А.А. Банковская система Кыргызской Республики в условиях перехода к рынку [Текст] / А.А. Баймуратов, М.А. Токтобекова //Сб. Региональная научная конференция «Туризм и наука». - ОшТУ, 2018. - С. 74-80.
29. Баймуратов А.А. Совершенствование механизма устойчивости банковской системы в условиях финансового кризиса [Текст] / А.А. Баймуратов // КазЭУ хабаршысы.- 2019.-№ 1,- С.198-201.
30. Банки и банковские операции [Текст] / Под ред. Е.Ф. Жуковой.- М.: ЮНИТИ, 2018. - 315с.
31. Банковское дело. Дополнительные операции для клиентов / Под ред. А.М. Тавасиева.- М.: Финансы и статистика, 2014. - 413с.
32. Банковские операции [Текст] / под ред. Ю.И. Коробова.- М.: Магистр, 2017. - 446с.
33. Банковское дело [Текст] /под ред. В.И.Колесникова, Л.П. Кроливецкой. – Изд. 4–е, перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2019. -276с.

34. Банковское дело [Текст] / под ред. д-ра экон. наук, проф. Г.Г. Коробовой. – М.: Юристъ, 2018. -346с.
35. Баско О.В. Совершенствование методики расчета индексов условий банковского кредитования [Текст] / О.В. Баско, Т.В. Ким // Финансовые исследования, 2014. №3. С. 8–16.
36. Батракова Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка [Текст] / Л.Г. Батракова .-М.: Логос, 2018.-342с.
37. Баширов Р. Методы оценки и анализ эффективности деятельности коммерческих банков в регионах [Текст] / Р. Баширов // Финансовая жизнь. №4. 2017.
38. Баширов Р. Оценка эффективности деятельности коммерческих банков в регионах [Текст] / Р. Баширов // РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. №4. 2018.
39. Банковская система. Настольная книга банкира [Текст]: В 3-х томах. - М.: ДеКа, 2019,с. 104.
40. Бектенова Д.Ч., Атабаев Н.У. Влияние денежно-кредитной политики государства на развитие экономики Кыргызской Республики [Текст] / Д.Ч. Бектенова, Н.У. Атабаев. -Бишкек 2014.
41. Бектенова Д.Ч. Анализ движения денежных потоков в банковской системе Кыргызской Республики [Текст] / Д.Ч. Бектенова //Вестник Кыргызско-Российского Славянского университета. 2001. - №4.
42. Бектенова Д.Ч. Банковская система в Кыргызской Республике [Текст] / Д.Ч. Бектенова // Материалы международной конференции «Переходный период в экономике стран Средней Азии». Вашингтон: EDIMP, 1997.
43. Бектенова Д.Ч. Диспропорции в развитии банковского и реального сектора экономики Кыргызстана [Текст] / Д.Ч. Бектенова // Материалы Республиканской научно-практической конференции «Экономика и государственность», КНУ им. Ж.Баласагына. Бишкек-2003.
44. Бектенова Д.Ч. Капитализация в финансово-банковской системе в трансформируемой экономике [Текст] / Д.Ч. Бектенова. Бишкек, 2003.

45. Бектенова Д.Ч. Особенности капитализации в коммерческих банках Кыргызской Республики [Текст] / Д.Ч. Бектенова //Сборник научных трудов межвузовской научно-практической конференции им. Ж. Баласагына «Реформирование бухгалтерского учета на современном этапе». Бишкек, 2002.
46. Бернар И. Толковый экономический и финансовый словарь [Текст]: В 2-х томах / И. Бернар, Ж.-К. Колли. - Т. 2 - М.: Международные отношения, 2004.
47. Блауг М. 100 великих экономистов после Кейнса - Great Economists since Keynes [Текст]: An introduction to the lives & works of one hundred great economists of the past / М. Блауг Абба П. Лернер. — СПб.: Экономикс, 2009. — С. 152—155. — 384 с.
48. Бюллетень Национального банка Кыргызской Республики с 2018 года [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.nbkr.kg/DOC/15122020/000000000055902.xls> (дата обращения: 12.12.2023)
49. Валиева Э. И. Эволюция теории предпринимательства в рыночной экономике [Текст] / Э. И. Валиева, У. Ф. Ибрагимов, 2013.- 290 с.
50. Васильева А.Г. Оценка эффективности управления кредитным портфелем коммерческого банка: комплексный подход // Актуальные проблемы современной науки, техники и образования. 2017. № 2. С. 136–139.
51. Гильфердинг Р. Финансовый капитал. Исследование новейшей фазы в развитии капитализма [Текст]/Р. Гильфердинг. -М.: Социально-экономическая литература, 1989.
52. Голубева С. Страхование рисков коммерческого банка [Текст] / С. Голубева.- М.: Мысль, 2018.
53. Горемыкин В.А. [Текст] / В.А. Горемыкин, М.И. Лещенко, Т.Е. Старцева // Банковский менеджмент. М., 2022. 224 с.
54. Дмитриев Ю.А. Малое и среднее предпринимательство - драйверы развития региональной экономики: монография [Текст] / Ю.А. Дмитриев, А.И. Аверьянов, Л.И. Шустров. - Владимир: ВлГУ, 2017. - 188 с.

55. Долан Э., Кэмпбелл К., Кэмпбелл Р. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика [Текст] / Э. Долан, К. Кэмпбелл, Р. Кэмпбелл. - М.-Ленинград, 1991.
56. Дубинин С.К. Политика Банка Кыргызстане в сфере регулирования рисков банковской системы [Текст] / С.К. Дубинин //Деньги и кредит, 2019, №6-С.116.
57. Дюндар М.Ш. Диагностика банковского сектора Кыргызской Республики [Текст] / М.Ш. Дюндар, Б.Б. Утирова // Известия Иссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. - 2021. - №2(23). - С. 512-518. <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=47283357>
58. Жуков Е.Ф. Банки и банковские операции [Текст] / Е.Ф. Жуков.- М.: Инфра-М, 2019. 278 с.
59. Евстафьев К.А. Методические подходы к оценке эффективности регулирования полной стоимости потребительских кредитов [Текст] / К.А. Евстафьев // Финансы и кредит. 2017.- № 15.- С.852–868.
60. Заболоцкая В.В. Исследование зарубежных моделей финансово-кредитной поддержки малого предпринимательства и возможность их адаптации в России [Текст] / В. В. Заболоцкая //Денежно-кредитная политика.-18 (498) – 2012.-С. 57-67.
61. Зубченко Л. А. Тенденции во взаимоотношениях французских банков с малыми и средними предприятиями [Текст] / Л. А. Зубченко // Экономика. 2015. № 4.-С. 32-38.
62. Институциональная экономика [Текст] / под рук. Д. С. Львова. М.: ИНФРАМ, 2001. -318 с.
63. Исраилов М. Проблемы аграрной реформы: управленческо-информационные аспекты [Текст] / М. Исраилов. - Бишкек, 1997.
64. Исраилов М. Проблемы формирования аграрного производства и функционирование информационной системы его управления в Кыргызской Республике [Текст] / М. Исраилов.- Бишкек, 1998.- 158 с.

65. Казаренкова Н.П. Стратегия и современная модель управления в сфере денежно-кредитных отношений [Текст] / Н.П. Казаренкова, Т.С. Колмыкова, Е.В. Ключева и др. / под ред. Т.С. Колмыковой. Курск, 2014. -142 с.
66. Как действует механизм банковского кредитования [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://md-eksperiment.org/post/20170119-kak-dejchvuet-mehanizm-bankovskogo-kreditovaniya>.
67. Калганова О.О. Роль малого и среднего предпринимательства в обеспечении экономической безопасности региона [Текст] / О.О. Калганова // Гуманитарные научные исследования // <https://human.snauka.ru/2017/06/24013/1-91> (дата посещения 11.10.2023).
68. Камчыбеков Т.К. Малый и средний бизнес в Кыргызской Республике [Текст] / Т.К. Камчыбеков //Реформа. №3 (7), 2000.- С.36-38.
69. Карась Л; Конторовш В. Кредитный риск в банковском менеджменте [Текст] // Хозяйство и право. - 2018. - № 11.
70. Кейнс Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег [Текст] / Дж.М. Кейнс. -М.: Гелиос АРВ, 2002. С. 206. -216 с.
71. Кирисюк Г.М. Оценка банком кредитоспособности заемщика [Текст] / Г.М. Кирисюк, В.С. Ляховский //Деньги и кредит. - 2013. - № 4.-С. 23-27.
72. Клейнер Г. Б. Поведение предприятия в моделях теории фирмы. [Текст]: Ч. 21 / Г. Б. Клейнер, В. Ф. Пресняков, В. А. Карпинская // Экономическая наука современной России.- 2018. -№ 2 (81). -С. 7–23.
73. Клейнер Г. Б. Поведение предприятия в моделях теории фирмы. [Текст]: Ч. 2 / Г. Б. Клейнер, В. Ф. Пресняков, В. А. Карпинская // Экономическая наука современной России. 2018. № 3 (82). С. 6–21.
74. Клейнер Г. Б., Рыбачук М. А., Нагрудная Н. Б. Междисциплинарный подход к построению комплексной теории фирмы[Текст]/ Г. Б. Клейнер, М. А. Рыбачук, Н. Б. Нагрудная // Стратегическое планирование и развитие предприятий: всерос. Симпозиум.-М., 2017 / под ред. Г. Б. Клейнера. М.: ЦЭМИ РАН, 2017. -С. 80–84.

75. Койчуев Т.К. В мире денег [Текст] / Т.К. Койчуев, В. Плоских.- Бишкек, 1994.-184 с.
76. Кредитование жилищного строительства [Электронный ресурс]. – Режим доступа:  
[www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_25763/6a7dafa4db09dce6db0c2edaaf0ea181daf35550/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_25763/6a7dafa4db09dce6db0c2edaaf0ea181daf35550/)
77. Кумсков В.И. Денежно-финансовый фактор в рыночной экономике [Текст] / В.И. Кумсков. - Бишкек, 1998.
78. Кушуев А.А. Показатели платежеспособности и ликвидности в оценке кредитоспособности заемщика [Текст] / А.А. Кушуев // Деньги и кредит. - 2018. - № 6.
79. Лаврушин О.И. Банковское дело [Текст] / О.И. Лаврушин. - М.: Банки и биржи, 2018.- 214 с.
80. Лаврушин О.И. Банковские риски [Текст] / О.И. Лаврушин / Деньги и кредит. - 2019. - № 12. -С. 41-48.
81. Лапуста М. Кредитный риск банка [Текст] / М. Лапуста, Л. Шаршукова // Риск. - 2017. - № 10-12. -С. 36–44.
82. Ларионова И. Банковские риски [Текст] / И. Ларионова // Деньги и кредит. - 2017. - № 6. -С. 28–34.
83. Ларионова И. Кредитные риски [Текст] / И. Ларионова // Экономика и жизнь. - 2018. - № 8. -С.15–24.
84. Маклеод Г. Д. Основания политической экономии [Текст] / Г. Д. Маклеод СПб.: Изд-е Н. Тиблена, 1985.- 268 с.
85. Маркова О.М. Коммерческие банки и их операции [Текст] / О.М. Маркова, Л.С. Сахарова, В.Н. Сидоров. - М.: Банки и биржи; ЮНИТИ, 2020.
86. Маркс К., Энгельс Ф. Капитал. Критика политической экономии [Текст] / К. Маркс, Ф. Энгельс. - Т.24, 25, ч. 1; т. 25, ч.2. - М.: Политиздат, 1961 -1962. -412 с.
87. Марьин С. Управление кредитными рисками - основа надежности банка [Текст] / С. Марьин // Экономика и жизнь. - 2019. -№ 23. -С. 80–84.



88. Мейманов, Б. К. Кредитная политика банков в сфере строительного бизнеса Кыргызской Республики [Текст] / Б. К. Мейманов, А. А. Чонкоева // Вестник Экономики и социологии. – Казань, 2018. - №3. - С. 32-35.
89. Овчаров А.О. Организация управления рисками в коммерческом банке [Текст] / А.О. Овчаров // Банковское дело, 2017, №1. -С. 56–64.
90. Орлов М.Ю. Оценка рисков на межбанковском рынке [Текст] / М.Ю. Орлов // Экономика и жизнь. - 2019. - № 8.
91. Отчет о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики [Текст]: Нац. банк Кырг. Респ. – Бишкек, 2021. – 63 с.
92. Отчет о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики [Текст]: Нац. банк Кырг. Респ. – Бишкек, 2022. – 63 с.
93. Пахомов И.А. Развитие малого и среднего предпринимательства в региональной экономике [Текст]: Монография / И.А. Пахомов. - Владимир, Владимирское книжное издательство "Собор", 2018. - 164 с.
94. Рассказов Е.А. Управление свободными ресурсами банка [Текст] / Е.А. Рассказов. - М.: Финансы и статистика, 2006. -194.
95. Решетникова Н.В. Теории предпринимательства: эволюция и современные парадигмы развития [Текст] / Н.В. Решетникова // Экономика и управление. 2019;(3):10-16.
96. Радионов А. Методика анализа кредитного портфеля банка в соответствии с целями кредитной политики [Текст] / А. Радионов // Московский экономический журнал. 2016. № 3. С. 45–59.
97. Роменский, А. В. Оценка кредитоспособности заемщиков строительного сектора [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [otsenka-kreditosposobnosti-zaemshikov-stroitel'nogo-sektora.pdf](#)
98. Савин В.Е. Развитие малого и среднего предпринимательства в Кыргызстане и его роль в насыщении потребительского рынка [Текст] / В.Е. Савин, Е.В. Таранова, М. А. Мырзалиева // Региональная экономика и управление: электронный научный журнал, 2022. ISSN 1999-2645. — №2 (70).- Режим доступа: <https://eee-region.ru/article/7001/>

99. Самайбекова З.К. Кредитование как один из основных финансовых источников развития малого и среднего бизнеса в Кыргызстане [Текст] / З.К. Самайбекова, Ж.К. Мукарапов // Вестник Кыргызстана.- №1, 2018.- С.288-293.
100. Самуэльсон П. Экономика [Текст] / П. Самуэльсон, В. Нордхаус. - М.: Бином-Кно Русс., 1999. -С. 312.
101. Сахаров В.В., Шалимов В.Е. Ресурсы коммерческого банка и их регулирование [Текст] / В.В. Сахаров, В.Е. Шалимов // Вестн. МГУ. Сер. 6. Экономика. - 2018. - № 2. -С. 60–64.
102. Севрук В. Г. Банковские риски [Текст] / В. Г. Севрук. - М.: Дело ЛТД, 2022. -116.
103. Семенцева Г. Формы финансирования малого инновационного бизнеса в США и Западной Европе [Текст] / Г. Семенцева // Российский экономический журнал. 2015.- № 5–6. -С. 57-62.
104. Сомель К. Финансовый менеджмент [Текст] / К. Сомель // Санкт-Петербург: Питер, 2012. -С.226.
105. Сулковский С.В. Оценка эффективности управления кредитным портфелем банка [Текст] / С.В. Сулковский // Современные аспекты экономики. 2019. № 8 (264). С.12–19.
106. Тавасиев А.М. Банковское дело: управление и технологии [Текст] / А.М. Тавасиев - М.: Юнити-Дана, 2017. - 863с.
107. Тарасов В.И. Деньги, кредит, банки [Текст] / В.И. Тарасов.- Минск: Мисанта, 2018. - 512с.
108. Токтобекова, М. А. Развитие отраслей народного хозяйства посредством банковского кредитования [Текст] / М. А. Токтобекова // Известия вузов Кыргызстана. – Бишкек, 2013. - №1. - С.136-138.
109. Токтосунова, Ч. Т. Анализ развития ипотечного кредитования в Кыргызской Республике [Текст] / Ч. Т. Токтосунова // Жилищные стратегии. 110. – 2016. – Том 3. – № 2. – С. 127-144.
111. Травкина Е.В. Основные направления совершенствования системы управления кредитными рисками в деятельности коммерческих банков

- [Текст] / Е.В. Травкина // Конфликты в современном мире: международное, государственное и межличностное измерение. М., 2016. С. 587–592.
112. Финансы Кыргызской Республики [Текст] / С. Турсунова, А. Рахматов, Р. Джумашев. –Бишкек, 2006. -188 с.
113. Хандруев А.А. Управление рисками банков: научно-практический аспект [Текст] / А.А. Хандруев /Деньги и кредит, 2019, №6 -С. 281–289.
114. Челноков В.А. Банки и банковские операции [Текст]: Букварь кредитования / В.А. Челноков.- М.: Высшая школа, 2018. - 338с.
115. Чолбаева С,Дж. Роль малого и среднего бизнеса в формировании доходной части государственного бюджета Кыргызской Республики [Текст] / С,Дж. Чолбаева, Н.С. Чаначев // Сибирская финансовая школа.-№4 (135), 2019, С. 56-58.
116. Чонкочева А. А. Источники финансирования жилищного строительства в Кыргызской Республике. [Текст] / А.А. Чонкочева // Вестник Кыргызского Национального Университета им.Ж.Баласагына. - Бишкек, 2014. - Спец.выпуск. - Часть 1. - С. 588-593
117. Шербекова А.А. Роль банковского кредита в обеспечении фондооснащенности строительных компаний Кыргызской Республики [Текст] / А. А. Шербекова, А. С. Рыспаева // Известия Иссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. – Бишкек, 2016. – 1-2-2(13). – С. 373-378.
118. Шеремет А.Д. Финансовый анализ в коммерческом банке [Текст] / А.Д. Шеремет, Г.Н. Щербакова. -М.: Финансы и статистика, 2000. -254 с.
119. Ширинская Е.Б. Операции коммерческих банков и зарубежный опыт [Текст] / Е.Б. Ширинская. -М.: Финансы и статистика, 1993. -139с.
120. Ширинская Е.Б. Финансово-аналитическая служба в банке [Текст] / Е.Б. Ширинская, Н.А. Пономарева, В.А. Купчинский. -М.: ФБК-ПРЕСС, 1998. - 207 с.
121. Шмырева А.И. Основы банковской деятельности [Текст] / А.И. Шмырева. –Новосибирск.: Наука 2018.- 212 с.

122. Шпынова А.И. Критерии отнесения предприятий к малому и среднему бизнесу: зарубежный и российский опыт [Текст] / А.И. Шпынова // Актуальные валютно-финансовые проблемы мира: сб. научн. трудов / Моск. гос. ин-т межд. отношений (ун-т) МИД России. — М.: МГИМО-Университет, 2007. — С. 113–122.
123. Шумпетер Й.А. Теория экономического развития: исследование предпринимательской прибыли, капитала, кредита, процента и цикла конъюнктуры [Текст] / Й.А. Шумпетер пер. с нем. - М.: Прогресс, 1982. 455 с.
124. Шустров Л.И., Скорик В.М. Формирование механизмов развития инновационной активности в малом и среднем предпринимательстве [Текст]: Монография / Л.И. Шустров, В.М.Скорик. -Владимир, Собор, 2016. - 164 с.
125. Ядгаров Я. С. История экономических учений [Текст] / Я. С. Ядгаров.- М.: ИНФРА-М, 2012. 480 с.
126. Яценко Н.Е. Экономический словарь [Текст] / Н.Е. Яценко.- 5-е изд., доп. и перераб. М.: Институт новой экономики, 2017.- 1206 с.

### **III. Научные труды на иностранном языке**

127. Atif Mian, Amir Sufi, Credit Supply and Housing Speculation, The Review of Financial Studies, Volume 35, Issue 2, February 2022, Pages 680–719, <https://doi.org/10.1093/rfs/hhab034>
128. Eggertsson, Gauti B. and Juelsrud, Ragnar and Summers, Lawrence H. and Getz Wold, Ella, Negative Nominal Interest Rates and the Bank Lending Channel (January 18, 2019). Norges Bank Working Paper 4/2019; ISBN 978-82-8379-071-9 // <https://ssrn.com/abstract=3334966> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3334966>
129. Florian Heider, Farzad Saidi, Glenn Schepens, Life below Zero: Bank Lending under Negative Policy Rates, The Review of Financial Studies, Volume 32, Issue 10, October 2019, Pages 3728–3761, <https://doi.org/10.1093/rfs/hhz016>
130. Hahn A. Volkswirtschaftliche Theorie des Bankkredits, Tübingen, 1920. S. 51-52.
131. Hahn A. Economics of Illusions. New York, 1949.

132. Indraneel Chakrabortya , Itay Goldsteinb, Andrew MacKinlayc Monetary stimulus and bank lending. *Journal of Financial Economics* Volume 136, Issue 1, April 2020, Pages 189-218.
133. J Begeau, T Landvoigt, Financial Regulation in a Quantitative Model of the Modern Banking System, *The Review of Economic Studies*, Volume 89, Issue 4, July 2022, Pages 1748–1784, <https://doi.org/10.1093/restud/rdab088>
134. Kacperczyk, Marcin T. and Peydro, Jose-Luis, Carbon Emissions and the Bank-Lending Channel (August 18, 2022). Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3915486> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3915486>
135. Knight F. H. The meaning of risk and uncertainty. In: Knight F. Risk, uncertainty, and profit. Boston: Houghton Mifflin Co., 1921, pp. 210–235. (Russ. ed.: Knight F. Ponyatiye riska i neopredelennosti. Thesis, 1994, no. 5, pp. 12–28.).
136. Manasa Gopal , Philipp Schnabl The Rise of Finance Companies and FinTech Lenders in Small Business Lending *The Review of Financial Studies* Posted: 2022-06 <https://www.fdic.gov/analysis/cfr/bank-research-conference/annual-20th/papers/gopal-paper.pdf>
137. Miguel Ampudia, Skander J. Van den Heuvel, Monetary Policy and Bank Equity Values in a Time of Low and Negative Interest Rates. *Journal of Monetary Economics*, Volume 130, 2022, Pages 49-67, ISSN 0304-3932, <https://doi.org/10.1016/j.jmoneco.2022.05.006>.
138. Nobile D. Le controle de gestion dans une entreprise d'assurances et reassurances. 1976. P. 6.
139. Sarto Andrés and Wang Olivier, The Secular Decline in Interest Rates and the Rise of Shadow Banks (June 1, 2023) // <https://ssrn.com/abstract=4248374> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.4248374>
140. Say J.-B. Traité d'économie politique ou Simple exposition de la manière dont se forment, se distribuent et se consomment les richesses [A treatise on political economy or Simple exhibition of the way riches are formed, distributed and

consumed]. Paris: Chez Antoine-Augustin Renouard, 1803. 393 p. (Russ. ed.: Say J.-B. Traktat politicheskoy ekonomii. Moscow: Delo Publ., 2000. 232 p).

141. Yacoub Sleibi, Fabrizio Casalin, Giorgio Fazio, Unconventional monetary policies and credit co-movement in the Eurozone. Journal of International Financial Markets, Institutions and Money. Volume 85,2023. ISSN 1042-4431, <https://doi.org/10.1016/j.intfin.2023.101779>.

142. Yiming Ma, Kairong Xiao , Yao Zeng Bank Debt versus Mutual Fund Equity in Liquidity Provision Posted: 2022.

#### **IV. Интернет-ресурсы**

143. Банковская статистика. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.nbkr.kg/index1.jsp?item=125&lang=RUS>)

144. Национальный банк Кыргызской Республики: Банковская статистика: Кредиты коммерческих банков, на конец периода [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.nbkr.kg/DOC/26112020/000000000055783.xls>

145. <http://www.eurasiancommission.org/ru> - веб сайт Евразийской экономической комиссии.

146. <https://www.nbkr.kg/> - веб сайт Национального банка Кыргызской Республики.

147. <https://www.minfin.kg> – веб-сайт Министерства финансов Кыргызской Республики.

148. <http://www.stat.kg> – веб-сайт Национального статистического комитета Кыргызской Республики.

149. SBA Programs, USA. URL: <http://www.sba.gov>.

150. Small Business Development Center. URL:<http://www.sbdc.com>.

151. <http://www.oseo.fr>. Nobile D. Le controle de gestion dans une entreprise d`assurances et reassurances. 2016. P. 6.

152. <https://drive.google.com/file/d/1SmHn2tuuBw6lFwwxEbB3kuo0pnV3Chvv/view> Состояние дел в сфере ГЧП в Кыргызской Республике, 2021.